

# **RAPPORT ANNUEL**

**CM-AM OBLI IG 2025**

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 d'offrir une performance liée à l'évolution des marchés de taux essentiellement par une exposition sur des titres grade investissement (« Investment Grade ») sur la durée minimum de placement recommandée, comprise entre la création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2025. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, à des fins de parfaite lisibilité des résultats de gestion, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1 % 25 novembre 2025 (FR0012938116) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de 1,13 % au 30/06/2022).

## ● **Stratégie d'investissement**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM utilise une stratégie d'investissement dite « buy and hold » ou de portage des titres. Au démarrage, le gérant sélectionnera des titres de maturités maximales qui n'excéderont pas 3 mois au-delà de la dernière valeur liquidative de décembre 2025 en cherchant à diversifier l'exposition géographique et l'allocation sectorielle du fonds. La construction du portefeuille reflétera les convictions de la société de gestion en termes d'analyse-crédit et respectera le processus d'investissement défini par la société de gestion.

Le portefeuille sera composé essentiellement de titres grade investissement (« Investment Grade »). Ce type de stratégie implique une rotation très faible du portefeuille. Le gérant conserve toutefois la possibilité de procéder à des arbitrages dans l'intérêt du porteur. Les liquidités issues des titres arrivés à échéance avant décembre 2025 seront réinvesties en obligations et titres de créances de maturité la plus proche possible de la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2025 ou en instruments du marché monétaire.

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

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

De 0 % à 10 % sur les marchés actions, de l'OCDE, de toutes capitalisations, de tous les secteurs.

De 90 % à 200 % en instruments de taux, souverains, publics, privés, de l'OCDE, 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 (10 %), aux instruments de taux non notés (15%).

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM est comprise entre 0 et 5.

Les instruments de titrisation sont utilisés par le gérant en alternative aux produits monétaires ou obligataires.

Les instruments émis dans une devise autre que l'euro font l'objet d'une couverture systématique contre le risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels, titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit, de change qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille
- acquisitions et cessions temporaires de titres.

# COMMENTAIRE DE GESTION

---

## Environnement de marché

En début d'exercice, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés et assoupli son langage concernant les perspectives d'inflation et de croissance des salaires. La Fed a également maintenu ses taux directeurs inchangés avec une communication. En réponse à la forte baisse du dernier trimestre 2023 et au fort volume d'émissions, le 10 ans allemand s'est tendu de 14 bp dans un mouvement de pentification de la courbe, de surperformance des dettes périphériques et de stabilité du Crédit. Les données euros ont ensuite montré en février que, les hausses de prix continuant de ralentir, l'inflexion devrait rester très modeste pour la partie sous-jacente. Idem aux Etats-Unis où l'inflation PCE de janvier a fait preuve d'une résilience encore incompatible avec un assouplissement rapide de la politique monétaire en raison des prix des services qui ralentissent trop lentement. Parallèlement, la force des données US a interrogé sur le caractère réellement restrictif de la politique monétaire et les PMI euro ont montré des signes de force dans une économie faible. Ainsi, les anticipations de baisses de taux n'ont cessé d'être repoussées aux US comme en ZE avec les sorties défavorables d'un certain nombre de banquiers centraux. Au total, le 10 ans allemand a progressé de 25 bp à 2.41% dans un fort mouvement d'aplatissement des courbes et de réduction des spreads pays et crédit. Le trimestre s'est achevé par un statu quo pour les taux souverains de part et d'autre de l'Atlantique, mais avec une volatilité marquée avec respectivement 25 bps et 20 bps d'écart entre le point haut et le point bas pour le 10 ans étatsunien et allemand. Lors de sa réunion du 20 mars, la Réserve fédérale américaine a maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. Pareillement, la Banque centrale européenne a laissé inchangé sa politique monétaire. L'écart de taux entre l'Italie et l'Allemagne a continué son resserrement tandis que celui entre la France et l'Allemagne a sous-performé après l'annonce d'un déficit plus élevé qu'attendu à 5,5 % du PIB en 2023. Les actifs risqués comme le crédit ont continué de performer.

Au début du 2nd trimestre, 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 a poussé les membres à la prudence. 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. Le mouvement de réappréciation à la baisse de l'assouplissement à venir de la politique monétaire de la Fed s'est 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 (de 30 à 50 bp respectivement pour l'Allemagne et les US), contrairement aux spreads de crédit et des autres états euro qui baissent légèrement. En 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 en zone euro, à l'inverse, l'inflation a rebondi et fragilise la trajectoire actuelle d'un retour vers l'objectif de 2%. Le taux de rendement du bon du Trésor allemand a progressé de 13bps sur le mois à 2,6% tandis que le 10 ans US est resté stable à 4,5%, à l'image des actifs risqués. En fin de trimestre, les échéances politiques européennes ont relégué les enjeux économiques au second plan et l'incertitude demeure. La désinflation graduelle est cependant restée à l'œuvre, permettant à la BCE de rester confiante quant à son cycle d'assouplissement monétaire. Dans ce contexte d'incertitude élevée, les taux euro se sont tendus nettement et ont sous-performé fortement vs Allemagne, notamment France et Italie dont les spreads 10 ans se sont écartés respectivement de 32 et 26 bp. Le crédit a souffert également dans un mouvement de pentification de la courbe.

Le 3ème trimestre avait bien commencé avec un renforcement des anticipations de baisse des taux de la Fed à la suite de la sortie du CPI, mais il y a eu ensuite la correction sur les actions ainsi que sur les matières premières et l'énergie notamment, avec un sentiment de ralentissement global de l'économie. Le président de la Fed a de plus souligné les progrès effectués en matière de désinflation sur le deuxième trimestre qui devraient permettre à la Fed de se concentrer sur la deuxième partie de son double mandat car la banque centrale n'était pas du tout inquiète de la situation de l'emploi, d'autant que l'économie américaine se montrait encore résiliente. En zone euro, l'équilibre est devenu

plus instable pour la BCE avec d'un côté, une croissance économique résiliente au deuxième trimestre et de l'autre, une inflation peinant à franchir un palier supplémentaire à la baisse, en particulier dans les services. Le rally des taux a accéléré avec les tensions géopolitiques, soutenu notamment par les données de l'emploi US et les flux de fin de mois, le 10 ans allemand reculant ainsi de 20 bp environ avec une surperformance du crédit financier et des dettes européennes vs Bund. Bien que les chiffres décevants de l'emploi américain aient fait plonger les marchés financiers début août en suscitant des craintes de récession, les données financières et économiques suivantes ont redonné confiance aux investisseurs (inflation annualisée stable dans le temps tout comme la consommation). Ainsi, les taux américains ont baissé de 13 bps pour clôturer à 3,90 %. Parallèlement, le continent européen n'a pas échappé à une baisse généralisée des taux souverains à 10 ans, qui sont finalement revenus aux niveaux de début août. En effet, bien que la croissance européenne soit demeurée à un niveau assez faible, les chiffres d'inflation (CPI YoY 2,6 %) ont continué d'alimenter l'hypothèse d'une baisse des taux à un rythme graduel dès septembre. Le marché du crédit IG s'est écarté de +10 bps avec le mouvement d'aversion au risque. En fin de trimestre, les marchés financiers ont débuté avec une forte volatilité face aux incertitudes sur la politique monétaire de la Fed et sur l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale. Ils ont cependant réagi positivement à l'action préventive de la Fed et à la communication habile de son président qui a renforcé le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. La BCE a également abaissé son taux de référence de 25 pbs pour la deuxième fois cette année à 3,5%. De plus, tout en maintenant une approche dépendante des données et sans s'engager sur la conclusion du prochain conseil en octobre, elle a indiqué être prête à poursuivre ses baisses de taux face au processus de désinflation qui devrait se poursuivre selon ses prévisions économiques. Les rendements des obligations françaises ont sous-performé en raison des incertitudes budgétaires à l'approche de la présentation du budget 2025 et des craintes sur la trajectoire du déficit public contrairement aux titres souverains italiens qui ont bénéficié de l'annonce d'une meilleure trajectoire budgétaire. Si le risque de récession a diminué aux Etats-Unis, la situation en zone euro a inquiété de plus en plus. Dans ce contexte, la courbe s'est pentifiée nettement avec un écartement des crédits non-financiers.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, de nombreux foyers d'incertitude sont apparus : conflit au Moyen-Orient et prix du pétrole, conflits commerciaux, dispersion des résultats micros, et des élections présidentielles américaines ultra serrées avec une probabilité croissante d'une victoire de Trump annonçant une politique tarifaire et migratoire qui pourrait entraîner une hausse de l'inflation et des taux. Ceux-ci ont entraîné une forte volatilité avec quelques anomalies comme la résilience du crédit. Les taux US à 10 ans ont ainsi atteint 4,40%, leur plus haut niveau en trois ans. Alors que la détérioration plus notable qu'attendu des statistiques économiques avait conduit certains membres de la BCE à évoquer la possibilité de baisser les taux de 50 pb en décembre, les derniers indicateurs ont envoyé des signaux plus rassurants en matière de croissance ou d'inflation, contribuant à modérer les anticipations de baisse des taux. Les investisseurs penchent finalement vers une baisse de 25 pb pour la réunion de décembre, d'autant plus que Schnabel a souligné que la BCE ne devrait pas se précipiter à baisser les taux, ni descendre en dessous du taux « neutre » pour stimuler l'économie. Dans ce contexte, le Bund se tend de 27 bp à 2.39% avec une surperformance du crédit et des spreads états vs Bund dans un mouvement de pentification de la courbe. En novembre, 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 Scott Bessent au Trésor américain. La Fed a réduit ses taux directeurs de 25 bps après la réduction de 50 pbs en septembre jugeant les risques liés à ses objectifs d'emploi et d'inflation sont globalement équilibrés. En zone euro, les taux ont affiché des baisses nettement plus marquées (Bund 10 ans, -25 pbs à 2,1%) 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. En décembre, 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 pb, 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 83pbs 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.

#### Performance

La performance nette du fonds sur l'exercice s'est établie à 3,50% pour la part RC, 3,59% pour la part IC et 3,59% pour la part S par rapport à un indice à 2,53%.

### ● **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**

83 573,55 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](http://www.creditmutuel-am.eu) et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 128 bd Raspail – 75006 PARIS

### **• Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

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

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

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

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

### **• Information relative aux modalités de calcul du risque global**

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

### **• Politique de rémunération**

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

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

#### A. Processus Opérationnel

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

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

#### B. Personnel identifié

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

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

Sont considérés comme personnel identifié :

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

#### C. Rémunérations

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

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

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

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

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

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

### ● **Evènements intervenus au cours de la période**

01/01/2024 Changement de délégation : Intégration de la nouvelle délégation comptable à partir du 01/01/2024

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

22/07/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification des modalités de souscription et de rachat (possibilité de rachat pour certaines parts)

## Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                | 31/12/2024            | 29/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                      | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Titres financiers</b>                                                       |                       |            |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)<sup>1</sup></b>                           | <b>0,00</b>           |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                  |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)<sup>1</sup></b>                     | <b>0,00</b>           |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                  |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)<sup>1</sup></b>                       | <b>415 024 490,81</b> |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 415 024 490,81        |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                  | <b>0,00</b>           |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                  |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                           | <b>36 178 778,58</b>  |            |
| OPCVM                                                                          | 36 178 778,58         |            |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne                | 0,00                  |            |
| Autres OPC et fonds d'investissements                                          | 0,00                  |            |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                              | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                      | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                   | <b>0,00</b>           |            |
| 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                  |            |
| <b>Prêts (I)</b>                                                               | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                             | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b> | <b>451 203 269,39</b> |            |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                 | <b>2 531,25</b>       |            |
| <b>Comptes financiers</b>                                                      | <b>720 078,43</b>     |            |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II<sup>1</sup></b>        | <b>722 609,68</b>     |            |
| <b>Total Actif I + II</b>                                                      | <b>451 925 879,07</b> |            |

(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 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                       |            |
| Capital                                                    | 436 171 524,50        |            |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 0,00                  |            |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                  |            |
| Résultat net de l'exercice                                 | 15 251 460,46         |            |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>451 422 984,96</b> |            |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                       |            |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>           |            |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                  |            |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                  |            |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Emprunts</b>                                            | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Autres passifs éligibles (C)</b>                        | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>        | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                       |            |
| <b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>              | <b>502 894,11</b>     |            |
| <b>Concours bancaires</b>                                  | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>502 894,11</b>     |            |
| <b>Total Passifs : I + III + IV</b>                        | <b>451 925 879,07</b> |            |

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                              | 31/12/2024           | 29/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                                               |                      |            |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                                                   |                      |            |
| Produits sur actions                                                                         | 0,00                 |            |
| Produits sur obligations                                                                     | 20 195 715,34        |            |
| 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                                                                   | 112 600,66           |            |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                                        | <b>20 308 316,00</b> |            |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                                    |                      |            |
| 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                                                                   | -43 771,55           |            |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                                         | <b>-43 771,55</b>    |            |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                                     | <b>20 264 544,45</b> |            |
| <b>Autres produits :</b>                                                                     |                      |            |
| 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                 |            |
| <b>Autres charges :</b>                                                                      |                      |            |
| Frais de gestion de la société de gestion                                                    | -2 505 592,37        |            |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                  | 0,00                 |            |
| Impôts et taxes                                                                              | 0,00                 |            |
| Autres charges                                                                               | 0,00                 |            |
| <b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>                                      | <b>-2 505 592,37</b> |            |
| <b>Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B</b>                      | <b>17 758 952,08</b> |            |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                     | <b>-5 884 281,48</b> |            |
| <b>Revenus nets I = C + D</b>                                                                | <b>11 874 670,60</b> |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               |                      |            |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | 12 400 704,57        |            |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -2 205,00            |            |
| 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                 |            |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>12 398 499,57</b> |            |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>-5 505 232,20</b> |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>                                      | <b>6 893 267,37</b>  |            |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                |                      |            |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -8 713 758,94        |            |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises                                        | 0,00                 |            |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | 0,00                 |            |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | 0,00                 |            |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G</b>     | <b>-8 713 758,94</b> |            |

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                    | 31/12/2024           | 29/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>                  | <b>5 197 281,43</b>  |            |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>                            | <b>-3 516 477,51</b> |            |
| <b>Acomptes :</b>                                                                  |                      |            |
| 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                 |            |
| <b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>                     | <b>0,00</b>          |            |
| <b>Résultat net = I + II + III - IV</b>                                            | <b>15 251 460,46</b> |            |

\* 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 d'offrir une performance liée à l'évolution des marchés de taux essentiellement par une exposition sur des titres grade investissement (« Investment Grade ») sur la durée minimum de placement recommandée, comprise entre la création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2025. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, à des fins de parfaite lisibilité des résultats de gestion, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1 % 25 novembre 2025 (FR0012938116) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de 1,13 % au 30/06/2022).

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              |  |  |  |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--|--|--|
| <b>Actif net total</b>                                             | <b>451 422 984,96</b> | <b>1 147 534 650,65</b> |  |  |  |
| <b>PART CAPI IC</b>                                                |                       |                         |  |  |  |
| Actif net                                                          | 9 396 482,07          | 54 587 066,53           |  |  |  |
| Nombre de parts                                                    | 86,010                | 517,612                 |  |  |  |
| Valeur liquidative unitaire                                        | 109 248,71            | 105 459,43              |  |  |  |
| Distribution unitaire sur revenu net                               | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes    | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Capitalisation unitaire                                            | 4 608,92              | 1 520,27                |  |  |  |
| <b>PART CAPI RC</b>                                                |                       |                         |  |  |  |
| Actif net                                                          | 286 116 324,54        | 815 299 938,31          |  |  |  |
| Nombre de parts                                                    | 2 625 318,839         | 7 742 365,466           |  |  |  |
| Valeur liquidative unitaire                                        | 108,98                | 105,30                  |  |  |  |
| Distribution unitaire sur revenu net                               | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes    | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Capitalisation unitaire                                            | 4,48                  | 1,39                    |  |  |  |
| <b>PART CAPI S</b>                                                 |                       |                         |  |  |  |
| Actif net                                                          | 155 910 178,35        | 277 647 645,81          |  |  |  |
| Nombre de parts                                                    | 1 427 140,736         | 2 632 864,185           |  |  |  |
| Valeur liquidative unitaire                                        | 109,24                | 105,45                  |  |  |  |
| Distribution unitaire sur revenu net                               | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes    | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00                  | 0,00                    |  |  |  |
| Capitalisation unitaire                                            | 4,60                  | 1,52                    |  |  |  |

## ● **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

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

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

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

## ● **Comptabilisation des revenus**

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

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

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

- **Affectation des sommes distribuables**

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

- **Frais de gestion et de fonctionnement**

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

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

|    |              | Frais de gestion fixes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Assiette  |
|----|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| IC | FR001400C2O8 | <p>0,3 % TTC maximum<br/>dont frais de gestion financière : 0,27 % TTC maximum<br/>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,03 % TTC maximum</p> <p>- 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.<br/>Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.</p> | Actif net |
| RC | FR001400C2N0 | <p>0,4 % TTC maximum<br/>dont frais de gestion financière : 0,37 % TTC maximum<br/>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,03 % TTC maximum</p> <p>- 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.<br/>Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.</p> | Actif net |
| S  | FR001400C2M2 | <p>0,3 % TTC maximum<br/>dont frais de gestion financière : 0,27 % TTC maximum<br/>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,03 % TTC maximum</p> <p>- 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.<br/>Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.</p> | Actif net |

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

|    |              | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| IC | FR001400C2O8 | Néant                      |
| RC | FR001400C2N0 | Néant                      |

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| S | FR001400C2M2 | Néant |
|---|--------------|-------|

- **Commission de surperformance**

**Part FR001400C2O8 IC**

Néant

**Part FR001400C2N0 RC**

Néant

**Part FR001400C2M2 S**

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

- Compléments pour les frais :

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.

- 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 sortants) 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.

- **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 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                         | <b>1 147 534 650,65</b> |            |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                      |                         |            |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 64 889 278,04           |            |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -782 444 636,44         |            |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 17 758 952,08           |            |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | 12 398 499,57           |            |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation       | -8 713 758,94           |            |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            | 0,00                    |            |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   | 0,00                    |            |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          | 0,00                    |            |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00                    |            |
| Autres éléments                                                                  | 0,00                    |            |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>451 422 984,96</b>   |            |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

|                                     | En parts       | En montant      |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>PART CAPI IC</b>                 |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 210,000        | 22 510 535,88   |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -641,602       | -68 590 309,12  |
| Solde net des souscriptions/rachats | -431,602       | -46 079 773,24  |
| <b>PART CAPI RC</b>                 |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 233 978,751    | 24 823 892,25   |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -5 351 025,378 | -566 885 223,36 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -5 117 046,627 | -542 061 331,11 |
| <b>PART CAPI S</b>                  |                |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 165 005,881    | 17 554 849,91   |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -1 370 729,330 | -146 969 103,96 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 205 723,449 | -129 414 254,05 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>PART CAPI IC</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI RC</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI S</b>                   |            |
| 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) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR001400C2O8         | PART CAPI IC       | Capitalisable                        | EUR               | 9 396 482,07               | 86,010          | 109 248,71               |
| FR001400C2N0         | PART CAPI RC       | Capitalisable                        | EUR               | 286 116 324,54             | 2 625 318,839   | 108,98                   |
| FR001400C2M2         | PART CAPI S        | Capitalisable                        | EUR               | 155 910 178,35             | 1 427 140,736   | 109,24                   |

## 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<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|
|                                                  |                   |                                                     |      |      |      |      |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                                     |      |      |      |      |
| 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 |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                                     |      |      |      |      |
| 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                                     |      |      |      |      |
| 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   |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b>       |                                                     |      |      |      |      |

## 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<br>+/- | Décomposition de l'exposition par maturité |            |         | Décomposition par niveau de<br>deltas |          |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------------------|------------|---------|---------------------------------------|----------|
|                             |                   | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6                                | 0,6<X<=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<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                      |                    |                                              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|
|                                                     |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                        |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Dépôts                                              | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Obligations                                         | 415 024,49        | 409 961,79                                   | 5 062,70                             | 0,00               | 0,00                                         |
| Titres de créances                                  | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Opérations temporaires sur titres                   | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Comptes financiers                                  | 720,08            | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 720,08                                       |
| <b>Passif</b>                                       |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Opérations de cession sur<br>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                                         |
| <b>Hors-bilan</b>                                   |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Futures                                             | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Options                                             | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Swaps                                               | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Autres instruments financiers                       | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| <b>Total</b>                                        | <b>NA</b>         | <b>409 961,79</b>                            | <b>5 062,70</b>                      | <b>0,00</b>        | <b>720,08</b>                                |

## 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<br>milliers d'Euro                               | [0 - 3 mois]<br>+/- | ]3 - 6 mois]<br>+/- | ]6 mois -1 an]<br>+/- | ]1 - 3 ans]<br>+/- | ]3 - 5 ans]<br>+/- | ]5 - 10 ans]<br>+/- | >10 ans<br>+/- |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| <b>Actif</b>                                                 |                     |                     |                       |                    |                    |                     |                |
| Dépôts                                                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Obligations                                                  | 86 325,41           | 99 615,85           | 122 101,04            | 106 982,19         | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Titres de<br>créances                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 720,08              | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Passif</b>                                                |                     |                     |                       |                    |                    |                     |                |
| Opérations<br>de cession<br>sur<br>instruments<br>financiers | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Hors-bilan</b>                                            |                     |                     |                       |                    |                    |                     |                |
| Futures                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Options                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Swaps                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Autres<br>instruments                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Total</b>                                                 | <b>87 045,49</b>    | <b>99 615,85</b>    | <b>122 101,04</b>     | <b>106 982,19</b>  | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>    |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro                      |             |             |             |             | Autres devises<br>+/- |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                     |             |             |             |             |                       |
| Dépôts                                           | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Titres de créances                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Créances                                         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Comptes financiers                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Passif</b>                                    |             |             |             |             |                       |
| 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                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |             |             |             |             |                       |
| 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                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>           |

## 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<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                      |                          |                  |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Obligations et valeurs assimilées                | 392 101,02           | 22 923,47                | 0,00             |
| Titres de créances                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Passif</b>                                    |                      |                          |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                      |                          |                  |
| Dérivés de crédits                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>392 101,02</b>    | <b>22 923,47</b>         | <b>0,00</b>      |

## 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<br>constitutive d'une<br>créance | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>dette |
|----------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |  |                                                  |                                                |
| 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                                             |                                                |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |  |                                                  |                                                |
| 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         |
|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Créances</b>                     |                    |
| Souscriptions à titre réductible    | 0,00               |
| Coupons à recevoir                  | 2 531,25           |
| Ventes à règlement différé          | 0,00               |
| Obligations amorties                | 0,00               |
| Dépôts de garantie                  | 0,00               |
| Frais de gestion                    | 0,00               |
| Autres créditeurs divers            | 0,00               |
| <b>Total des créances</b>           | <b>2 531,25</b>    |
| <b>Dettes</b>                       |                    |
| Souscriptions à payer               | 0,00               |
| Achats à règlement différé          | -357 421,24        |
| Frais de gestion                    | -145 472,87        |
| Dépôts de garantie                  | 0,00               |
| Autres débiteurs divers             | 0,00               |
| <b>Total des dettes</b>             | <b>-502 894,11</b> |
| <b>Total des créances et dettes</b> | <b>-500 362,86</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Frais de gestion, autres frais et charges

| <b>PART CAPI IC</b>              | <b>31/12/2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 87 407,35         |
| Frais fixes en % actuel          | 0,30              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI RC</b>              | <b>31/12/2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 1 743 277,24      |
| Frais fixes en % actuel          | 0,40              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI S</b>               | <b>31/12/2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 674 907,78        |
| 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  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Garanties reçues</b>                                                               | 0,00        |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan                | 0,00        |
| <b>Garanties données</b>                                                              | 0,00        |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00        |
| <b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>                         | 0,00        |
| <b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>                        | 0,00        |
| <b>Autres engagements hors bilan</b>                                                  | 0,00        |
| <b>Total</b>                                                                          | <b>0,00</b> |

## 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 réméré                     | 0,00       |
| Titres pris en pension livrée              | 0,00       |
| Titres empruntés                           | 0,00       |
| Titres reçus 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           |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>         | FR0014006XE5 | BFCM 0,01%21-070325       | 17 903 389,31        |
|                                                  | FR0014009A50 | BFCM 1%22-230525          | 4 790 133,04         |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements</b> | FR0007081088 | CM-AM CREDIT LOW DURATION | 5 462 681,18         |
|                                                  | FR0013373206 | CM-AM SHORT TERM BONDS-IC | 8 578 784,62         |
|                                                  | FR0000009987 | UNION PLUS                | 22 137 312,78        |
| <b>Total</b>                                     |              |                           | <b>58 872 300,93</b> |

## 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 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| <b>Revenus nets</b>                                              | <b>11 874 670,60</b> |            |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)      | 0,00                 |            |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                     | <b>11 874 670,60</b> |            |
| Report à nouveau                                                 | 0,00                 |            |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>11 874 670,60</b> |            |

|                                                                                  |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>PART CAPI IC</b>                                                              |                   |  |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 252 983,82        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>252 983,82</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| 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              |  |

|                                                                                  |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>PART CAPI RC</b>                                                              |                     |  |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 7 424 134,80        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>7 424 134,80</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00                |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

#### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S                                                                      |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 4 197 551,98        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>4 197 551,98</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00                |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024          | 29/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>6 893 267,37</b> |            |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00                |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>6 893 267,37</b> |            |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00                |            |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>6 893 267,37</b> |            |

#### PART CAPI IC

|                                                                                  |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 143 429,58        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>143 429,58</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |

#### PART CAPI RC

|                                                                                  |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 4 370 041,80        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>4 370 041,80</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |

#### PART CAPI S

|                                                                                  |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 2 379 795,99        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>2 379 795,99</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                                                                    | Devise | Quantité    | Montant               | %AN          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|-----------------------|--------------|
| <b>Obligations</b>                                                                             |        |             | <b>415 024 490,81</b> | <b>91,94</b> |
| <b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |             | <b>415 024 490,81</b> | <b>91,94</b> |
| Agro-alimentaire                                                                               |        |             | 736 584,34            | 0,16         |
| GENERAL MILLS 0,45%20-150126                                                                   | EUR    | 750         | 736 584,34            | 0,16         |
| Automobiles et équipementiers                                                                  |        |             | 15 664 149,91         | 3,47         |
| FORD MOTOR CRED 3,25%20-150925                                                                 | EUR    | 2 599       | 2 627 912,63          | 0,58         |
| NISSAN MOTOR 2,652%20-170326                                                                   | EUR    | 4 400       | 4 463 342,40          | 0,99         |
| RENAULT 1,25%19-240625                                                                         | EUR    | 6           | 596 567,75            | 0,13         |
| VALEO 1,5%18-180625                                                                            | EUR    | 2           | 200 145,62            | 0,05         |
| VOLKSWAGEN BANK 1,25%17-151225                                                                 | EUR    | 3 400       | 3 349 274,33          | 0,74         |
| VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126                                                                 | EUR    | 42          | 4 426 907,18          | 0,98         |
| Banques                                                                                        |        |             | 173 793 073,12        | 38,50        |
| ABN AMRO 3,75%23-200425                                                                        | EUR    | 25          | 2 572 092,12          | 0,57         |
| BANCO BPM 1,625%20-180225                                                                      | EUR    | 2 500       | 2 529 119,13          | 0,56         |
| BANCO BPM 1,75%19-280125                                                                       | EUR    | 1 300       | 1 319 688,04          | 0,29         |
| BANCO SABADELL 0,875%19-220725                                                                 | EUR    | 60          | 5 955 452,88          | 1,32         |
| BANCO SABADELL TV22-240326                                                                     | EUR    | 30          | 3 058 099,73          | 0,68         |
| BANK OF AMERICA 1,375%15-0325                                                                  | EUR    | 1 000       | 1 006 730,96          | 0,22         |
| BBVA 1,375%18-140525                                                                           | EUR    | 50          | 5 016 625,34          | 1,11         |
| BELFIUS BANQUE 0,375%19-0226                                                                   | EUR    | 52          | 5 083 051,57          | 1,13         |
| BELFIUS BANQUE 0,375%20-0925                                                                   | EUR    | 48          | 4 739 249,75          | 1,05         |
| BFCM 0,01%21-070325                                                                            | EUR    | 180         | 17 903 389,31         | 3,97         |
| BFCM 1%22-230525                                                                               | EUR    | 48          | 4 790 133,04          | 1,06         |
| BPCE 0,25%20-150126                                                                            | EUR    | 7           | 683 156,62            | 0,15         |
| BPCE 0,625%20-280425                                                                           | EUR    | 100         | 9 970 208,22          | 2,21         |
| BPCEGP 2 1/4 03/12/25                                                                          | EUR    | 40          | 4 065 392,88          | 0,90         |
| CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR                                                                  | EUR    | 9 700 000   | 9 735 995,44          | 2,16         |
| CREDIT AGR.2,7% 15-150725                                                                      | EUR    | 2 000 000   | 2 008 939,14          | 0,45         |
| CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR                                                                  | EUR    | 3 100 000   | 3 113 494,10          | 0,69         |
| DEUTSCHE BANK 2,625%19-120226                                                                  | EUR    | 34          | 3 467 017,90          | 0,77         |
| ERSTE GROUP BK 0,05%20-160925                                                                  | EUR    | 29          | 2 846 754,01          | 0,63         |
| INTESA SANPA 0,625%21-240226                                                                   | EUR    | 15 400      | 15 095 265,14         | 3,34         |
| LDBK BADEN-WUERTT 3,625%15-25                                                                  | EUR    | 2 000       | 2 046 804,66          | 0,45         |
| NATWEST GROUP TV18-020326                                                                      | EUR    | 5 000       | 5 062 695,89          | 1,12         |
| NATWEST MKTS 0,125%21-121125                                                                   | EUR    | 6 000       | 5 872 428,49          | 1,30         |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,25%20-26                                                                 | EUR    | 600 000 000 | 5 858 890,16          | 1,30         |
| OP CORP BANK 0,25%21-240326                                                                    | EUR    | 750         | 728 094,04            | 0,16         |
| SANTAND CONS BK 0,125%20-0225                                                                  | EUR    | 35          | 3 488 341,46          | 0,77         |
| SANTAND CONS BK 0,5%22-110825                                                                  | EUR    | 9           | 888 584,67            | 0,20         |
| SOC.GENERAL02,625%15-270225                                                                    | EUR    | 96          | 9 801 651,15          | 2,17         |
| SPBK 1 SR-BANK 2,875%22-200925                                                                 | EUR    | 7 767       | 7 831 781,04          | 1,73         |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                     | Devise | Quantité | Montant       | %AN   |
|-------------------------------------------------|--------|----------|---------------|-------|
| UCGIM 1.2 01/20/26                              | EUR    | 10 400   | 10 509 435,28 | 2,33  |
| WESTPAC SECU.1,099%22 240326                    | EUR    | 17 000   | 16 744 510,96 | 3,71  |
| Bâtiment et matériaux de construction           |        |          | 3 711 345,05  | 0,82  |
| VINCI 3,375%23-040225                           | EUR    | 36       | 3 711 345,05  | 0,82  |
| Boissons                                        |        |          | 6 022 818,63  | 1,34  |
| COCA COLA HBC FIN 2,75%22-0925                  | EUR    | 1 000    | 1 007 954,93  | 0,23  |
| PERNOD RICARD 1,125%20-070425                   | EUR    | 50       | 5 014 863,70  | 1,11  |
| Distributeurs                                   |        |          | 2 627 741,66  | 0,58  |
| AUCHAN HOLDING 29012026                         | EUR    | 27       | 2 627 741,66  | 0,58  |
| Energie non renouvelable                        |        |          | 5 161 154,67  | 1,14  |
| NATL GRID 0,41%22-200126                        | EUR    | 750      | 735 584,67    | 0,16  |
| SNAM 0%21-150825                                | EUR    | 4 500    | 4 425 570,00  | 0,98  |
| Equipements et services médicaux                |        |          | 998 270,83    | 0,22  |
| AVANTOR FDG 2,625%20-011125                     | EUR    | 1 000    | 998 270,83    | 0,22  |
| Fournisseurs de services de télécommunications  |        |          | 5 836 540,79  | 1,29  |
| AT&T 3,5%13-171225                              | EUR    | 5 800    | 5 836 540,79  | 1,29  |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités |        |          | 11 782 140,48 | 2,61  |
| HLD INF MET ENV 0,125% 160925                   | EUR    | 5 000    | 4 869 116,44  | 1,08  |
| ITALGAS 0,25%20-240625                          | EUR    | 3 960    | 3 916 487,19  | 0,87  |
| NATURGY FINANCE TV17-150525                     | EUR    | 30       | 2 996 536,85  | 0,66  |
| Ingénierie Industrielle                         |        |          | 24 152 616,15 | 5,35  |
| DAIM T INTL FIN 1,25%22-060425                  | EUR    | 108      | 10 850 058,74 | 2,40  |
| SKF 1,25%18-170925                              | EUR    | 6 260    | 6 214 606,42  | 1,38  |
| TRATON FIN LUX 4,125%22-221125                  | EUR    | 42       | 4 255 593,62  | 0,94  |
| TRATON FIN LUX 4%23-160925                      | EUR    | 20       | 2 034 890,41  | 0,45  |
| VOLVO TREASURY 1,625%22-180925                  | EUR    | 800      | 797 466,96    | 0,18  |
| Instruments de placement hors actions           |        |          | 1 539 026,55  | 0,34  |
| MORGAN STANLEY 1,75%15-300125                   | EUR    | 1 516    | 1 539 026,55  | 0,34  |
| Investissement immobilier et services           |        |          | 20 896 371,51 | 4,63  |
| LEG IMMOBILIEN SE OBL 0,375%22-1701             | EUR    | 106      | 10 376 091,51 | 2,30  |
| VONOVIA 0%21-011225                             | EUR    | 108      | 10 520 280,00 | 2,33  |
| Produits ménagers et constr individuelle        |        |          | 1 998 583,84  | 0,44  |
| SEB 1,375%20-160625                             | EUR    | 20       | 1 998 583,84  | 0,44  |
| Services appui à industrie                      |        |          | 2 913 725,13  | 0,65  |
| PROSEGUR CASH 1,375%17-040226                   | EUR    | 6        | 597 862,69    | 0,13  |
| SECURITAS 1,25%18-060325                        | EUR    | 2 300    | 2 315 862,44  | 0,52  |
| Services aux consommateurs                      |        |          | 9 435 439,34  | 2,09  |
| ALD 4,75%22-131025                              | EUR    | 92       | 9 435 439,34  | 2,09  |
| Services bancaires invest et de courtage        |        |          | 81 869 498,93 | 18,14 |
| ARVAL SERV LEAS 0%21-011025                     | EUR    | 30       | 2 940 360,00  | 0,65  |
| ARVAL SERV LEAS 3,375%22-0126                   | EUR    | 140      | 14 517 969,02 | 3,22  |
| ENEL FIN INTL 4,45%13-230425                    | EUR    | 100      | 10 344 590,41 | 2,29  |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                                              | Devise | Quantité  | Montant               | %AN          |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------------------|--------------|
| GLDM SACHS GRP 1,25%16-010525                                            | EUR    | 1 500     | 1 504 378,36          | 0,33         |
| GLDM SACHS GRP 3,375%20-270325                                           | EUR    | 11 000    | 11 291 448,77         | 2,50         |
| LEASEPLAN 0,25%21-230226 MTN                                             | EUR    | 3 000     | 2 918 224,92          | 0,65         |
| LEASEPLAN 2,125%06052025                                                 | EUR    | 11 500    | 11 623 383,97         | 2,58         |
| MEDIOBANCA 1,125%19-150725                                               | EUR    | 16 000    | 15 953 621,92         | 3,53         |
| SIX FINANCE 0%20-021225 REG-S                                            | EUR    | 10        | 974 420,00            | 0,22         |
| UBS GROUP TV20-290126                                                    | EUR    | 9 800     | 9 801 101,56          | 2,17         |
| Services financiers et de crédit                                         |        |           | 8 815 750,98          | 1,95         |
| MITHCC 0 1/4 02/03/25                                                    | EUR    | 8 820     | 8 815 750,98          | 1,95         |
| Sociétés de placement immobilier                                         |        |           | 6 999 557,40          | 1,55         |
| ICADE 1,125%16 171125                                                    | EUR    | 10        | 986 568,63            | 0,22         |
| KLEPIERRE 2,125%15-221025 EMTN                                           | EUR    | 20        | 1 996 020,00          | 0,44         |
| URW 1%15-140325                                                          | EUR    | 4 000     | 4 016 968,77          | 0,89         |
| Soins personnels pharmacies et épiceries                                 |        |           | 8 954 081,13          | 1,99         |
| BERRY GLOBAL 1%20-150125                                                 | EUR    | 4 000     | 4 011 255,65          | 0,89         |
| CARREFOUR BQUE 0,107%21-140625                                           | EUR    | 50        | 4 942 825,48          | 1,10         |
| Transport industriel                                                     |        |           | 21 116 020,37         | 4,68         |
| FERROVIE STATO 1,5%17-270625                                             | EUR    | 18 100    | 18 118 067,77         | 4,01         |
| LOUIS DR COMP 2,375%20-271125                                            | EUR    | 3 000     | 2 997 952,60          | 0,67         |
| <b>Parts d'OPC et fonds d'investissements</b>                            |        |           | <b>36 178 778,58</b>  | <b>8,01</b>  |
| <b>OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne</b> |        |           | <b>36 178 778,58</b>  | <b>8,01</b>  |
| CM-AM CREDIT LOW DURATION                                                | EUR    | 186,781   | 5 462 681,18          | 1,21         |
| CM-AM SHORT TERM BONDS-IC                                                | EUR    | 79,339695 | 8 578 784,62          | 1,90         |
| UNION PLUS                                                               | EUR    | 109,18    | 22 137 312,78         | 4,90         |
| <b>Total</b>                                                             |        |           | <b>451 203 269,39</b> | <b>99,95</b> |

## 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 (*) |
| <b>Total</b>       | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> |                                     | <b>0,00</b> |                      | <b>0,00</b> |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Synthèse de l'inventaire

|                                                                                             | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>                          | 451 203 269,39                     |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                         | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux                                                 | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - change                                               | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                               | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                                   | 0,00                               |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | 0,00                               |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | 722 609,68                         |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | -502 894,11                        |
| <b>Total = actif net</b>                                                                    | <b>451 422 984,96</b>              |



61, rue Henri Regnault La Défense  
92400 COURBEVOIE  
France  
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00  
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01  
[www.mazars.fr](http://www.mazars.fr)

## FCP CM-AM OBLI IG 2025

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Relatif à l'exercice de 14 mois clos le 29 décembre 2023

Mazars  
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à  
directoire et conseil de surveillance  
Siège social : 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie  
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

## FCP CM-AM OBLI IG 2025

4, rue Gaillon  
75002 Paris

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Relatif à l'exercice de 14 mois clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP CM-AM OBLI IG 2025,

## 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 IG 2025 relatifs à l'exercice de 14 mois 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

### 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 14 octobre 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 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

Mazars

*Fait à Courbevoie, date de la signature électronique*

*Document authentifié et daté par signature électronique* 22 mars 2024

**DocuSigned by:**  
  
F03E23C213CF452...  
Gilles DUNAND-ROUX

## BILAN ACTIF

|                                                                                                                                                  | 29/12/2023              |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--|
| <b>Immobilisations nettes</b>                                                                                                                    | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Dépôts et instruments financiers</b>                                                                                                          | <b>1 144 964 747,05</b> |  |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                                             | <b>0,00</b>             |  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 0,00                    |  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                    |  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                                         | <b>1 077 103 644,80</b> |  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 1 077 103 644,80        |  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                    |  |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                                        | <b>0,00</b>             |  |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                    | 0,00                    |  |
| Titres de créances négociables                                                                                                                   | 0,00                    |  |
| Autres titres de créances                                                                                                                        | 0,00                    |  |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                | 0,00                    |  |
| <b>Parts d'organismes de placement collectif</b>                                                                                                 | <b>67 861 102,25</b>    |  |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                                    | 67 861 102,25           |  |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne                                  | 0,00                    |  |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés         | 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                    |  |
| Autres organismes non européens                                                                                                                  | 0,00                    |  |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                                         | <b>0,00</b>             |  |
| Créances représentatives de titres reçus en pension                                                                                              | 0,00                    |  |
| Créances représentatives de titres prêtés                                                                                                        | 0,00                    |  |
| Titres empruntés                                                                                                                                 | 0,00                    |  |
| Titres donnés en pension                                                                                                                         | 0,00                    |  |
| Autres opérations temporaires                                                                                                                    | 0,00                    |  |
| <b>Contrats financiers</b>                                                                                                                       | <b>0,00</b>             |  |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                  | 0,00                    |  |
| Autres opérations                                                                                                                                | 0,00                    |  |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                                             | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Créances</b>                                                                                                                                  | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                                                                                                   | <b>0,00</b>             |  |
| Autres                                                                                                                                           | 0,00                    |  |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                                                        | <b>2 906 678,65</b>     |  |
| <b>Liquidités</b>                                                                                                                                | <b>2 906 678,65</b>     |  |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                                                                          | <b>1 147 871 425,70</b> |  |

## BILAN PASSIF

|                                                                    | 29/12/2023              |  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|--|
| <b>Capitaux propres</b>                                            |                         |  |
| <b>Capital</b>                                                     | <b>1 131 943 838,92</b> |  |
| <b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b> | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Report à nouveau (a)</b>                                        | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>            | <b>866 590,51</b>       |  |
| <b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>                               | <b>14 724 221,22</b>    |  |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                  | <b>1 147 534 650,65</b> |  |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>                    |                         |  |
| <b>Instruments financiers</b>                                      | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>            | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                           | <b>0,00</b>             |  |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension                 | 0,00                    |  |
| Dettes représentatives de titres empruntés                         | 0,00                    |  |
| Autres opérations temporaires                                      | 0,00                    |  |
| <b>Contrats financiers</b>                                         | <b>0,00</b>             |  |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                    | 0,00                    |  |
| Autres opérations                                                  | 0,00                    |  |
| <b>Dettes</b>                                                      | <b>336 775,05</b>       |  |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                     | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Autres</b>                                                      | <b>336 775,05</b>       |  |
| <b>Comptes financiers</b>                                          | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Concours bancaires courants</b>                                 | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Emprunts</b>                                                    | <b>0,00</b>             |  |
| <b>Total du passif</b>                                             | <b>1 147 871 425,70</b> |  |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

|                                                        | 29/12/2023  |  |
|--------------------------------------------------------|-------------|--|
| <b>Opérations de couverture</b>                        |             |  |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |  |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        |  |
| Engagements de gré à gré                               |             |  |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        |  |
| Autres engagements                                     |             |  |
| Total Autres engagements                               | 0,00        |  |
| <b>Total Opérations de couverture</b>                  | <b>0,00</b> |  |
| <b>Autres opérations</b>                               |             |  |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |  |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        |  |
| Engagements de gré à gré                               |             |  |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        |  |
| Autres engagements                                     |             |  |
| Total Autres engagements                               | 0,00        |  |
| <b>Total Autres opérations</b>                         | <b>0,00</b> |  |

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                     | 29/12/2023           |  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                          |                      |  |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                       | 731 425,29           |  |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                          | 0,00                 |  |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                      | 15 669 939,74        |  |
| Produits sur titres de créances                                     | 0,00                 |  |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres         | 0,00                 |  |
| Produits sur contrats financiers                                    | 0,00                 |  |
| Autres produits financiers                                          | 0,00                 |  |
| <b>TOTAL (I)</b>                                                    | <b>16 401 365,03</b> |  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                           |                      |  |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres          | 0,00                 |  |
| Charges sur contrats financiers                                     | 0,00                 |  |
| Charges sur dettes financières                                      | 0,00                 |  |
| Autres charges financières                                          | 0,00                 |  |
| <b>TOTAL (II)</b>                                                   | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>                 | <b>16 401 365,03</b> |  |
| Autres produits (III)                                               | 0,00                 |  |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)               | 4 127 518,21         |  |
| <b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b> | <b>12 273 846,82</b> |  |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                        | 2 450 374,40         |  |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)            | 0,00                 |  |
| <b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                      | <b>14 724 221,22</b> |  |

- **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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 14 mois et 15 jours (date de création 14/10/2022).

- **Comptabilisation des revenus**

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

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

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

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

- **Affectation des sommes distribuables**

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

- **Frais de gestion et de fonctionnement**

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

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

|    |              | Frais de gestion fixes                                                                                                                             | Assiette  |
|----|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| IC | FR001400C2O8 | 0,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,27 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,03 % TTC maximum | Actif net |
| RC | FR001400C2N0 | 0,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,37 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,03 % TTC maximum | Actif net |
| S  | FR001400C2M2 | 0,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,27 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,03 % TTC maximum | Actif net |

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

|    |              | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| IC | FR001400C2O8 | Néant                      |
| RC | FR001400C2N0 | Néant                      |
| S  | FR001400C2M2 | Néant                      |

- **Commission de surperformance**

**Part FR001400C2O8 IC**

Néant

**Part FR001400C2N0 RC**

Néant

**Part FR001400C2M2 S**

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'OPCVM 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

Compléments sur les frais

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 autre service » 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 sortants) 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              |  |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--|
| <b>Actif net en début d'exercice</b>                                         | <b>0,00</b>             |  |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)   | 1 200 097 201,24        |  |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)          | -96 786 629,48          |  |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | 702 952,23              |  |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                  | -185 411,77             |  |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers                                | 0,00                    |  |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers                               | 0,00                    |  |
| Frais de transaction                                                         | -2 651,10               |  |
| Différences de change                                                        | 0,00                    |  |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 31 435 342,70           |  |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>31 435 342,70</i>    |  |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>0,00</i>             |  |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers              | 0,00                    |  |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>0,00</i>             |  |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>0,00</i>             |  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes         | 0,00                    |  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                            | 0,00                    |  |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                    | 12 273 846,83           |  |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes   | 0,00                    |  |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                      | 0,00                    |  |
| Autres éléments                                                              | 0,00                    |  |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>                                           | <b>1 147 534 650,65</b> |  |

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

|                                                                                     | Montant                 | %            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>                                                                        |                         |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                            |                         |              |
| Obligations à taux fixe négocié sur un marché réglementé ou assimilé                | 1 004 145 792,36        | 87,50        |
| Obligations à taux variable, révisable négocié sur un marché réglementé ou assimilé | 4 943 244,81            | 0,43         |
| Obligations indexées négocié sur un marché réglementé ou assimilé                   | 1 795 318,85            | 0,16         |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI)                                                     | 66 219 288,78           | 5,77         |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>                                      | <b>1 077 103 644,80</b> | <b>93,86</b> |
| <b>Titres de créances</b>                                                           |                         |              |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>                                                     | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>Operations contractuelles à l'achat</b>                                          |                         |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles à l'achat</b>                                    | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>PASSIF</b>                                                                       |                         |              |
| <b>Cessions</b>                                                                     |                         |              |
| <b>TOTAL Cessions</b>                                                               | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>Operations contractuelles à la vente</b>                                         |                         |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles à la vente</b>                                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS BILAN</b>                                                                   |                         |              |
| <b>Opérations de couverture</b>                                                     |                         |              |
| <b>TOTAL Opérations de couverture</b>                                               | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>Autres opérations</b>                                                            |                         |              |
| <b>TOTAL Autres opérations</b>                                                      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |

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

|                                   | Taux fixe        | %     | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres | %    |
|-----------------------------------|------------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| <b>Actif</b>                      |                  |       |               |      |                |      |        |      |
| Dépôts                            | 0,00             | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 1 072 160 399,99 | 93,43 | 0,00          | 0,00 | 4 943 244,81   | 0,43 | 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  | 2 906 678,65  | 0,25 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |                  |       |               |      |                |      |        |      |
| 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |                  |       |               |      |                |      |        |      |
| Opérations de couverture          | 0,00             | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00             | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |

## VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | 0-3 mois     | %    | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans]      | %     | ]3 - 5 ans] | %    | > 5 ans | %    |
|-----------------------------------|--------------|------|-----------------|------|------------------|-------|-------------|------|---------|------|
| <b>Actif</b>                      |              |      |                 |      |                  |       |             |      |         |      |
| 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 | 37 592 065,12   | 3,28 | 1 039 511 579,68 | 90,59 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00             | 0,00  | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00             | 0,00  | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 2 906 678,65 | 0,25 | 0,00            | 0,00 | 0,00             | 0,00  | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |              |      |                 |      |                  |       |             |      |         |      |
| 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |              |      |                 |      |                  |       |             |      |         |      |
| Opérations de couverture          | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00             | 0,00  | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00         | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00             | 0,00  | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |

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

|                                                  | Devise 1 | %    | Devise2 | %    | Devise 3 | %    | Autre(s)<br>devise(s) | %    |
|--------------------------------------------------|----------|------|---------|------|----------|------|-----------------------|------|
| <b>Actif</b>                                     |          |      |         |      |          |      |                       |      |
| Dépôts                                           | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Titres d'OPC                                     | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Contrats financiers                              | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Créance                                          | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| <b>Passif</b>                                    |          |      |         |      |          |      |                       |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Contrats financiers                              | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Dettes                                           | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |          |      |         |      |          |      |                       |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00     | 0,00 | 0,00    | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |

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

|                               | 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                           |              |                    | <b>0,00</b>           |
| Obligations                       |              |                    | <b>55 059 463,63</b>  |
|                                   | FR00140007B4 | CM ARKEA 0,01%26   | 4 219 709,18          |
|                                   | FR0014006XE5 | BFCM 0,01%070325   | 17 258 985,23         |
|                                   | FR0014009A50 | BFCM 1%230525      | 7 586 104,82          |
|                                   | XS1166201035 | BFCM1,25%15-25EMTN | 2 961 699,86          |
|                                   | XS1288858548 | BFCM 3%110925      | 7 019 419,83          |
|                                   | XS1385945131 | BFCM 2,375%240326  | 6 384 408,65          |
|                                   | XS1750122225 | BFCM 0,75%150725   | 9 629 136,06          |
| TCN                               |              |                    | <b>0,00</b>           |
| OPC                               |              |                    | <b>67 861 102,25</b>  |
|                                   | FR0007033477 | CM-AM INST.ST RC6D | 49 666 867,79         |
|                                   | FR0007081088 | CM-AM CR.L.D.RD 3D | 5 240 932,91          |
|                                   | FR0013373206 | CM-AM ST BONDS 6D  | 8 235 987,16          |
|                                   | FR0013472461 | CM-AM H.Y.24 IC 3D | 4 717 314,39          |
| Contrats financiers               |              |                    | <b>0,00</b>           |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                    | <b>122 920 565,88</b> |

## TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

| <b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b> | <b>29/12/2023</b>    |  |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                             |                      |  |
| Report à nouveau                                                             | 0,00                 |  |
| Résultat                                                                     | 14 724 221,22        |  |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>14 724 221,22</b> |  |

|                                                                     | <b>29/12/2023</b>    |  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>C1 PART CAPI RC</b>                                              |                      |  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                      |  |
| Distribution                                                        | 0,00                 |  |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00                 |  |
| Capitalisation                                                      | 10 185 497,57        |  |
| <b>Total</b>                                                        | <b>10 185 497,57</b> |  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                      |  |
| Nombre de titres                                                    | 0                    |  |
| Distribution unitaire                                               | 0,00                 |  |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                      |  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>          |  |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00                 |  |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00                 |  |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00                 |  |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00                 |  |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00                 |  |

|                                                                     | <b>29/12/2023</b> |  |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>C2 PART CAPI IC</b>                                              |                   |  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |  |
| Distribution                                                        | 0,00              |  |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                      | 745 709,75        |  |
| <b>Total</b>                                                        | <b>745 709,75</b> |  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre de titres                                                    | 0                 |  |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              |  |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       |  |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              |  |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              |  |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              |  |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              |  |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              |  |

|                                                                     | 29/12/2023          |  |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>C3 PART CAPI S</b>                                               |                     |  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                     |  |
| Distribution                                                        | 0,00                |  |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                      | 3 793 013,90        |  |
| <b>Total</b>                                                        | <b>3 793 013,90</b> |  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre de titres                                                    | 0                   |  |
| Distribution unitaire                                               | 0,00                |  |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                     |  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>         |  |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00                |  |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00                |  |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00                |  |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00                |  |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 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                                  |  |
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                                          |                                             |  |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées                                   | 0,00                                        |  |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                                                 | 866 590,51                                  |  |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice                             | 0,00                                        |  |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>866 590,51</b>                           |  |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--|
|                                                                                           | 29/12/2023                                  |  |
| <b>C1 PART CAPI RC</b>                                                                    |                                             |  |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |  |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        |  |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        |  |
| Capitalisation                                                                            | 615 820,49                                  |  |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>615 820,49</b>                           |  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |  |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        |  |
| Distribution unitaire                                                                     | 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                                  |  |
| <b>C2 PART CAPI IC</b>                                                                    |                                             |  |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |  |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        |  |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        |  |
| Capitalisation                                                                            | 41 201,67                                   |  |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>41 201,67</b>                            |  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |  |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        |  |
| Distribution unitaire                                                                     | 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                                  |  |
| <b>C3 PART CAPI S</b>                                                                     |                                             |  |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |  |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        |  |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        |  |
| Capitalisation                                                                            | 209 568,35                                  |  |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>209 568,35</b>                           |  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |  |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        |  |
| Distribution unitaire                                                                     | 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 |
|------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|
|            |                  |                |                  | €                           | €                                                                              | €                                                           | €                       | €                                                  |
| 14/10/2022 | C1 PART CAPI RC* | 1 559 104,90   | 15 591,049       | 100,00                      | 0,00                                                                           | 0,00                                                        | 0,00                    | 0,00                                               |
| 14/10/2022 | C2 PART CAPI IC* | 850 000,00     | 8,50             | 100 000,00                  | 0,00                                                                           | 0,00                                                        | 0,00                    | 0,00                                               |
| 14/10/2022 | C3 PART CAPI S*  | 84 511 252,90  | 845 112,529      | 100,00                      | 0,00                                                                           | 0,00                                                        | 0,00                    | 0,00                                               |
| 29/12/2023 | C1 PART CAPI RC  | 815 299 938,31 | 7 742 365,466    | 105,30                      | 0,00                                                                           | 0,00                                                        | 0,00                    | 1,39                                               |
| 29/12/2023 | C2 PART CAPI IC  | 54 587 066,53  | 517,612          | 105 459,43                  | 0,00                                                                           | 0,00                                                        | 0,00                    | 1 520,27                                           |
| 29/12/2023 | C3 PART CAPI S   | 277 647 645,81 | 2 632 864,185    | 105,45                      | 0,00                                                                           | 0,00                                                        | 0,00                    | 1,52                                               |

\*Date de création

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

|                                                                  | En quantité            | En montant     |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| C1 PART CAPI RC                                                  |                        |                |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 8 034 631,04200        | 815 837 518,31 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -292 265,57600         | -30 111 342,41 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 7 742 365,46600        | 785 726 175,90 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>7 742 365,46600</b> |                |

|                                                                  | En quantité      | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| C2 PART CAPI IC                                                  |                  |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 572,09200        | 57 934 468,67 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -54,48000        | -5 626 471,38 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 517,61200        | 52 307 997,29 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>517,61200</b> |               |

|                                                                  | En quantité            | En montant     |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| C3 PART CAPI S                                                   |                        |                |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 3 226 585,85000        | 326 325 214,26 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -593 721,66500         | -61 048 815,69 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 2 632 864,18500        | 265 276 398,57 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>2 632 864,18500</b> |                |

## COMMISSIONS

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C1 PART CAPI RC</b>                                           |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 52 995,00  |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 52 995,00  |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 52 995,00  |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 52 995,00  |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C2 PART CAPI IC</b>                                           |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 312,03     |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 312,03     |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 312,03     |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 312,03     |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C3 PART CAPI S</b>                                            |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 15 451,00  |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 15 451,00  |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 15 451,00  |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 15 451,00  |
| 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       |

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

|                                                     | 29/12/2023   |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| FR001400C2N0 C1 PART CAPI RC                        |              |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,40         |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 3 067 288,15 |
| 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 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR001400C2O8 C2 PART CAPI IC                        |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,30       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 135 714,46 |
| 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 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR001400C2M2 C3 PART CAPI S                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,30       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 924 515,60 |
| 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         |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Total des créances</b>       |                        |                    |
| Dettes                          | Frais de gestion       | 336 775,05         |
| <b>Total des dettes</b>         |                        | <b>336 775,05</b>  |
| <b>Total dettes et créances</b> |                        | <b>-336 775,05</b> |

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

|                                                                            | Valeur EUR              | % Actif Net   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>PORTFEUILLE</b>                                                         | <b>1 144 964 747,05</b> | <b>99,78</b>  |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                              | 0,00                    | 0,00          |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                          | 1 077 103 644,80        | 93,87         |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES                                             | 0,00                    | 0,00          |
| TITRES OPC                                                                 | 67 861 102,25           | 5,91          |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES                                                  | 0,00                    | 0,00          |
| <b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>                                           | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>   |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT                                        | 0,00                    | 0,00          |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE                                       | 0,00                    | 0,00          |
| <b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>                                      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>   |
| <b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b> | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>   |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>  | <b>-336 775,05</b>      | <b>-0,03</b>  |
| <b>CONTRATS FINANCIERS</b>                                                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>   |
| OPTIONS                                                                    | 0,00                    | 0,00          |
| FUTURES                                                                    | 0,00                    | 0,00          |
| SWAPS                                                                      | 0,00                    | 0,00          |
| <b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>                              | <b>2 906 678,65</b>     | <b>0,25</b>   |
| DISPONIBILITES                                                             | 2 906 678,65            | 0,25          |
| 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          |
| <b>ACTIF NET</b>                                                           | <b>1 147 534 650,65</b> | <b>100,00</b> |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs                                                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière     | % Actif<br>Net |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| <b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>                           |            |            |        |                        |      | <b>1 077 103 644,80</b> | <b>93,87</b>   |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé |            |            |        |                        |      | 1 077 103 644,80        | 93,87          |
| TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé          |            |            |        |                        |      | 1 004 145 792,36        | 87,51          |
| TOTAL AUTRICHE                                                              |            |            |        |                        |      | 3 696 517,83            | 0,32           |
| AT0000A2JAF6 ERSTE GROUP BK 0,05%20-160925                                  | 16/09/2020 | 16/09/2025 | EUR    | 29                     | 0,05 | 2 743 657,83            | 0,24           |
| XS2022093434 OMV 0%19-030725                                                | 03/07/2019 | 03/07/2025 | EUR    | 1 000                  |      | 952 860,00              | 0,08           |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>                                                       |            |            |        |                        |      | <b>28 722 192,34</b>    | <b>2,50</b>    |
| BE0974423569 KBC GROUP TV22-290625                                          | 29/06/2022 | 29/06/2025 | EUR    | 56                     | 2,88 | 5 646 075,45            | 0,49           |
| BE6317283610 BELFIUS BANQUE 0,375%19-0226                                   | 13/11/2019 | 13/02/2026 | EUR    | 197                    | 0,38 | 18 520 339,71           | 1,61           |
| BE6324012978 BELFIUS BANQUE 0,375%20-0925                                   | 02/09/2020 | 02/09/2025 | EUR    | 48                     | 0,38 | 4 555 777,18            | 0,40           |
| <b>TOTAL SUISSE</b>                                                         |            |            |        |                        |      | <b>24 698 717,76</b>    | <b>2,15</b>    |
| CH0409606354 UBS GROUP TV18-170425                                          | 17/04/2018 | 17/04/2025 | EUR    | 1 000                  |      | 1 000 693,93            | 0,09           |
| CH0520042489 UBS GROUP TV20-290126                                          | 29/01/2020 | 29/01/2026 | EUR    | 9 800                  |      | 9 419 778,79            | 0,82           |
| CH1168499791 UBS GROUP TV22-210325                                          | 21/03/2022 | 21/03/2025 | EUR    | 14 263                 |      | 14 278 245,04           | 1,24           |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>                                                      |            |            |        |                        |      | <b>84 950 731,48</b>    | <b>7,40</b>    |
| DE000A289Q91 SCHAEFFLER 2,75%20-121025 1                                    | 12/10/2020 | 12/10/2025 | EUR    | 21                     | 2,75 | 2 077 459,31            | 0,18           |
| DE000A3MP4T1 VONOVIA 0%21-011225                                            | 01/09/2021 | 01/12/2025 | EUR    | 118                    |      | 11 013 648,00           | 0,96           |
| DE000A3MQNN9 LEG IMMOBILIER SE OBL 0,375%22-1701                            | 17/01/2022 | 17/01/2026 | EUR    | 106                    | 0,38 | 9 965 443,34            | 0,87           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| DE000CB0HRY3 COMMERZBANK 0,1%21-110925 973  | 11/03/2021 | 11/09/2025 | EUR    | 2 800                  | 0,10 | 2 655 384,13         | 0,23           |
| DE000CZ40LD5 COMMERZBANK 4%16-230326 865    | 23/03/2016 | 23/03/2026 | EUR    | 7 900                  | 4,00 | 8 185 243,96         | 0,71           |
| DE000CZ40NS9 COMMERZBANK 1%19-040326 923    | 04/03/2019 | 04/03/2026 | EUR    | 8 500                  | 1,00 | 8 199 298,33         | 0,71           |
| DE000DL19US6 DEUTSCHE BANK 2,625%19-120226  | 12/02/2019 | 12/02/2026 | EUR    | 34                     | 2,62 | 3 420 173,18         | 0,30           |
| DE000DL19VR6 DEUTSCHE BANK TV20-191125      | 19/11/2020 | 19/11/2025 | EUR    | 120                    |      | 11 690 034,10        | 1,02           |
| XS1246732249 LDBK BADEN-WUERTT 3,625%15-25  | 16/06/2015 | 16/06/2025 | EUR    | 2 000                  | 3,62 | 2 018 395,57         | 0,18           |
| XS1734548644 VOLKSWAGEN BANK 1,25%17-151225 | 15/12/2017 | 15/12/2025 | EUR    | 4 400                  | 1,25 | 4 233 763,19         | 0,37           |
| XS2282094494 VOLKSWAGEN LEASING 0,25%21-26  | 12/01/2021 | 12/01/2026 | EUR    | 14 500                 | 0,25 | 13 638 096,16        | 1,19           |
| XS2296201424 DEUTSCHE LUFTHANSA 1% 100225   | 10/02/2021 | 11/02/2025 | EUR    | 7                      | 2,88 | 706 830,66           | 0,06           |
| XS2438615606 VOLKSWAG FIN SVCS 0,25%22-0125 | 31/01/2022 | 31/01/2025 | EUR    | 1 000                  | 0,25 | 967 378,22           | 0,08           |
| XS2555178644 ADIDAS 3%22-211125             | 21/11/2022 | 21/11/2025 | EUR    | 18                     | 3,00 | 1 809 242,26         | 0,16           |
| XS2617442525 VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126 | 25/04/2023 | 07/01/2026 | EUR    | 42                     | 4,25 | 4 370 341,07         | 0,38           |
| <b>TOTAL DANEMARK</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>16 591 795,09</b> | <b>1,45</b>    |
| DK0009522062 NYKREDIT REALKREDI 0,625%19-25 | 28/06/2019 | 17/01/2025 | EUR    | 6 026                  | 0,62 | 5 879 328,81         | 0,52           |
| DK0030467105 NYKREDIT REALKREDIT 0,25%20-26 | 23/11/2020 | 13/01/2026 | EUR    | 600 000 000            | 0,25 | 5 651 409,04         | 0,49           |
| XS1789699607 A.P. MOELLER-MAERSK 1,75%18-26 | 16/03/2018 | 16/03/2026 | EUR    | 5 150                  | 1,75 | 5 061 057,24         | 0,44           |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>                        |            |            |        |                        |      | <b>46 994 169,90</b> | <b>4,10</b>    |
| XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25        | 18/03/2015 | 18/03/2025 | EUR    | 60                     | 2,50 | 6 038 862,29         | 0,53           |
| XS1551726810 CELLNEX TELECOM 2,875%17-0425  | 18/01/2017 | 18/04/2025 | EUR    | 3                      | 2,88 | 303 796,05           | 0,03           |
| XS1729879822 PROSEGUR CASH 1,375%17-040226  | 04/12/2017 | 04/02/2026 | EUR    | 6                      | 1,38 | 582 638,71           | 0,05           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-----------------------|----------------|
| XS1820037270 BBVA 1,375%18-140525           | 14/05/2018 | 14/05/2025 | EUR    | 50                     | 1,38 | 4 895 804,92          | 0,43           |
| XS1968846532 CAIXABANK 1,125%19-270326      | 27/03/2019 | 27/03/2026 | EUR    | 29                     | 1,12 | 2 789 562,29          | 0,24           |
| XS2028816028 BANCO SABADELL 0,875%19-220725 | 22/07/2019 | 22/07/2025 | EUR    | 60                     | 0,88 | 5 800 408,03          | 0,51           |
| XS2168647357 BANCO SANTANDER 1,375%20-0126  | 05/05/2020 | 05/01/2026 | EUR    | 25                     | 1,38 | 2 432 911,64          | 0,21           |
| XS2305600723 SANTANDER CONSUM FI 0%21-0226  | 23/02/2021 | 23/02/2026 | EUR    | 7                      |      | 653 786,00            | 0,06           |
| XS2436160779 BANCO SANTANDER TV22-260125    | 26/01/2022 | 26/01/2025 | EUR    | 67                     |      | 6 690 197,81          | 0,58           |
| XS2455392584 BANCO SABADELL TV22-240326     | 24/03/2022 | 24/03/2026 | EUR    | 30                     | 2,62 | 3 003 421,72          | 0,26           |
| XS2485259241 BBVA 1,75%22-261125            | 26/05/2022 | 26/11/2025 | EUR    | 58                     | 1,75 | 5 654 866,25          | 0,49           |
| XS2575952424 BANCO SANTANDER 3,75%23-160126 | 16/01/2023 | 16/01/2026 | EUR    | 78                     | 3,75 | 8 147 914,19          | 0,71           |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>14 599 097,01</b>  | <b>1,27</b>    |
| XS2320747285 OP CORP BANK 0,25%21-240326    | 24/03/2021 | 24/03/2026 | EUR    | 750                    | 0,25 | 702 492,54            | 0,06           |
| XS2530506752 OP CORP BANK 2,875%22-151225   | 15/09/2022 | 15/12/2025 | EUR    | 13 943                 | 2,88 | 13 896 604,47         | 1,21           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                         |            |            |        |                        |      | <b>255 052 826,27</b> | <b>22,25</b>   |
| FR0010961540 EDF 4%10-121125 EMTN           | 04/11/2010 | 12/11/2025 | EUR    | 46                     | 4,00 | 2 357 139,04          | 0,21           |
| FR0012370872 IMERYS 2%14-101224 EMTN        | 10/12/2014 | 10/12/2024 | EUR    | 50                     | 2,00 | 4 911 507,38          | 0,43           |
| FR0012633345 BPCE 2,25%15-120325            | 24/03/2015 | 12/03/2025 | EUR    | 40                     | 2,25 | 4 004 192,78          | 0,35           |
| FR0012969038 SANOFI 1,5%15-220925 EMTN      | 22/09/2015 | 22/09/2025 | EUR    | 30                     | 1,50 | 2 938 203,93          | 0,26           |
| FR0013030038 KLEPIERRE 2,125%15-221025 EMTN | 22/10/2015 | 22/10/2025 | EUR    | 20                     | 2,12 | 1 958 816,78          | 0,17           |
| FR0013139482 VALEO 1,625%16-180326 EMTN     | 18/03/2016 | 18/03/2026 | EUR    | 4                      | 1,62 | 390 140,03            | 0,03           |
| FR0013182078 APRR 1,125 %16-090126EMTN      | 10/06/2016 | 09/01/2026 | EUR    | 10                     | 1,12 | 977 015,07            | 0,09           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0013218393 ICADE 1,125%16 171125          | 15/11/2016 | 17/11/2025 | EUR    | 35                     | 1,12 | 3 339 401,35        | 0,29           |
| FR0013323664 BPCE 1,375%18-230326           | 23/03/2018 | 23/03/2026 | EUR    | 70                     | 1,38 | 6 797 591,75        | 0,59           |
| FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425          | 25/04/2018 | 25/04/2025 | EUR    | 4                      | 1,88 | 394 980,43          | 0,03           |
| FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625            | 18/06/2018 | 18/06/2025 | EUR    | 2                      | 1,50 | 195 093,15          | 0,02           |
| FR0013365285 ENGIE 0,875%18-190925          | 19/09/2018 | 19/09/2025 | EUR    | 20                     | 0,88 | 1 932 128,31        | 0,17           |
| FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125 | 04/10/2018 | 06/01/2025 | EUR    | 40                     | 1,88 | 3 989 263,56        | 0,35           |
| FR0013399029 ACCOR TV19-040226              | 04/02/2019 | 04/02/2026 | EUR    | 12                     | 3,00 | 1 189 403,84        | 0,10           |
| FR0013428414 RENAULT 1,25%19-240625         | 24/06/2019 | 24/06/2025 | EUR    | 6                      | 1,25 | 580 938,92          | 0,05           |
| FR0013449972 ELIS 1%19-030425               | 03/10/2019 | 03/04/2025 | EUR    | 6                      | 1,00 | 583 706,20          | 0,05           |
| FR0013463650 ESSILORLUXOTT 0,125%19-270525  | 27/11/2019 | 27/05/2025 | EUR    | 57                     | 0,12 | 5 457 036,25        | 0,48           |
| FR0013476199 BPCE 0,25%20-150126            | 15/01/2020 | 15/01/2026 | EUR    | 7                      | 0,25 | 660 070,47          | 0,06           |
| FR0013486701 SOCIETEGENERALE 0,125%20-0226  | 24/02/2020 | 24/02/2026 | EUR    | 10                     | 0,12 | 938 501,92          | 0,08           |
| FR0013506524 PERNOD RICARD 1,125%20-070425  | 01/04/2020 | 07/04/2025 | EUR    | 50                     | 1,12 | 4 903 249,59        | 0,43           |
| FR0013509726 BPCE 0,625%20-280425           | 28/04/2020 | 28/04/2025 | EUR    | 100                    | 0,62 | 9 673 491,25        | 0,84           |
| FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026        | 29/04/2020 | 29/01/2026 | EUR    | 62                     | 2,88 | 6 205 778,73        | 0,54           |
| FR0013518081 SEB 1,375%20-160625            | 16/06/2020 | 16/06/2025 | EUR    | 20                     | 1,38 | 1 939 442,46        | 0,17           |
| FR00140007B4 CM ARKEA 0,01%20-280126        | 28/10/2020 | 28/01/2026 | EUR    | 45                     | 0,01 | 4 219 709,18        | 0,37           |
| FR0014001JP1 PSA BANQUE 0%21-220125         | 22/01/2021 | 22/01/2025 | EUR    | 76                     |      | 7 313 632,00        | 0,64           |
| FR0014002G44 SAFRAN 0,125%21-160326         | 16/03/2021 | 16/03/2026 | EUR    | 8                      | 0,12 | 750 784,55          | 0,07           |
| FR0014003Z81 CARREFOUR BQUE 0,107%21-140625 | 14/06/2021 | 14/06/2025 | EUR    | 50                     | 0,11 | 4 767 767,35        | 0,42           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR00140050L1 ARVAL SERV LEAS 0%21-011025    | 01/10/2021 | 01/10/2025 | EUR    | 30                     |      | 2 825 160,00        | 0,25           |
| FR0014006XE5 BFCM 0,01%21-070325            | 25/11/2021 | 07/03/2025 | EUR    | 180                    | 0,01 | 17 258 985,23       | 1,50           |
| FR0014007VF4 BPCE 0,375%22-020226           | 02/02/2022 | 02/02/2026 | EUR    | 68                     | 0,38 | 6 438 048,10        | 0,56           |
| FR0014008FHI ARVAL SERV LEAS 0,875%22-0225  | 17/02/2022 | 17/02/2025 | EUR    | 10                     | 0,88 | 975 051,23          | 0,08           |
| FR0014009A50 BFCM 1%22-230525               | 23/03/2022 | 23/05/2025 | EUR    | 78                     | 1,00 | 7 586 104,82        | 0,66           |
| FR001400AO22 SOCIETEGENERALE TV22-300525    | 30/05/2022 | 30/05/2025 | EUR    | 121                    |      | 12 086 380,55       | 1,05           |
| FR001400BDD5 ARVAL SERV LEAS 3,375%22-0126  | 04/07/2022 | 04/01/2026 | EUR    | 140                    | 3,38 | 14 466 305,48       | 1,26           |
| FR001400D7M0 ALD 4,75%22-131025             | 13/10/2022 | 13/10/2025 | EUR    | 92                     | 4,75 | 9 481 539,10        | 0,83           |
| FR001400H8D3 ARVAL SERV LEAS 4,25%23-111125 | 11/04/2023 | 11/11/2025 | EUR    | 66                     | 4,25 | 6 718 696,85        | 0,59           |
| FR001400HJ7 LVMH 3,375%23-211025            | 21/04/2023 | 21/10/2025 | EUR    | 44                     | 3,38 | 4 460 208,59        | 0,39           |
| FR001400HQD4 VINCI 3,375%23-040225          | 04/05/2023 | 04/02/2025 | EUR    | 86                     | 3,38 | 8 794 632,13        | 0,77           |
| FR001400HX73 L OREAL 3,125%23-190525        | 19/05/2023 | 19/05/2025 | EUR    | 69                     | 3,12 | 7 026 908,91        | 0,61           |
| XS0994991411 TOTALENERGIES 2,875%13-191125  | 19/11/2013 | 19/11/2025 | EUR    | 8                      | 2,88 | 800 003,87          | 0,07           |
| XS1166201035 BFCM1,25%15-140125 EMTN        | 14/01/2015 | 14/01/2025 | EUR    | 30                     | 1,25 | 2 961 699,86        | 0,26           |
| XS1195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225    | 27/02/2015 | 27/02/2025 | EUR    | 96                     | 2,62 | 9 681 451,39        | 0,84           |
| XS1218319702 URW 1%15-140325                | 15/04/2015 | 14/03/2025 | EUR    | 4 000                  | 1,00 | 3 906 560,44        | 0,34           |
| XS1227287221 CROWN EURO HOLDING 3,375%15-0  | 05/05/2015 | 15/05/2025 | EUR    | 600                    | 3,38 | 598 554,00          | 0,05           |
| XS1288858548 BFCM 3%15-110925               | 11/09/2015 | 11/09/2025 | EUR    | 70                     | 3,00 | 7 019 419,83        | 0,61           |
| XS1325645825 BNP PARIBAS 2,75%15-270126     | 27/11/2015 | 27/01/2026 | EUR    | 18 400                 | 2,75 | 18 728 656,75       | 1,65           |
| XS1376614118 URW 1,375%16-0326              | 09/03/2016 | 09/03/2026 | EUR    | 3 000                  | 1,38 | 2 914 051,47        | 0,25           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-----------------------|----------------|
| XS1614416193 BNP PARIBAS1,5%17-25 EMTN      | 17/05/2017 | 17/11/2025 | EUR    | 5 000                  | 1,50 | 4 859 531,15          | 0,42           |
| XS1750122225 BFCM 0,75%18-170725 EMTN       | 17/01/2018 | 17/07/2025 | EUR    | 100                    | 0,75 | 9 629 136,06          | 0,84           |
| XS1790990474 CRD AGRI 1,375%15-130325 EMTN  | 13/03/2018 | 13/03/2025 | EUR    | 61                     | 1,38 | 6 019 298,33          | 0,52           |
| XS1793349926 CIE SAINT-GOB 1,125%18-26 EMTN | 23/03/2018 | 23/03/2026 | EUR    | 8                      | 1,12 | 774 344,79            | 0,07           |
| XS1898256257 SCHLUMBERGER 1%18-180226       | 05/11/2018 | 18/02/2026 | EUR    | 1 000                  | 1,00 | 966 449,73            | 0,08           |
| XS2385389551 HLD INF MET ENV 0,125% 160925  | 16/09/2021 | 16/09/2025 | EUR    | 5 000                  | 0,12 | 4 706 661,34          | 0,41           |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>                    |            |            |        |                        |      | <b>106 182 609,63</b> | <b>9,25</b>    |
| XS1040506898 BP CAP.MARK. 2,972%14-270226   | 28/02/2014 | 27/02/2026 | EUR    | 800                    | 2,97 | 818 729,31            | 0,07           |
| XS1140857316 STD CHARTERED 3,125%14-191124  | 19/11/2014 | 19/11/2024 | EUR    | 3 400                  | 3,12 | 3 387 291,52          | 0,30           |
| XS1254428896 HSBC HOLDINGS 3%15-300625      | 30/06/2015 | 30/06/2025 | EUR    | 13 427                 | 3,00 | 13 505 787,86         | 1,18           |
| XS1577947440 INEOS FINANCE 2,125%17-151125  | 03/11/2017 | 15/11/2025 | EUR    | 700                    | 2,12 | 681 207,33            | 0,06           |
| XS1721423462 VODAFONE GROUP 1,125%17-201125 | 20/11/2017 | 20/11/2025 | EUR    | 600                    | 1,12 | 578 893,48            | 0,05           |
| XS1757394322 BARCLAYS 1,375%18-240126 NOTES | 24/01/2018 | 24/01/2026 | EUR    | 15 750                 |      | 15 507 590,24         | 1,34           |
| XS2051494222 BRITISH TELECOM 0,5%19-120925  | 12/09/2019 | 12/09/2025 | EUR    | 375                    | 0,50 | 357 976,39            | 0,03           |
| XS2078918781 LLOYDS BANK GRP TV19-121125    | 12/11/2019 | 12/11/2025 | EUR    | 11 800                 |      | 11 473 852,51         | 1,00           |
| XS2080205367 NATWEST GRP TV19-151125        | 15/11/2019 | 15/11/2025 | EUR    | 4 950                  |      | 4 819 785,79          | 0,42           |
| XS2082324364 BARCLAYS TV19-090625           | 09/12/2019 | 09/06/2025 | EUR    | 9 100                  | 0,75 | 9 003 196,88          | 0,78           |
| XS2150006646 NATWEST MKTS 2,75%20-020425    | 02/04/2020 | 02/04/2025 | EUR    | 9 500                  | 2,75 | 9 611 128,19          | 0,84           |
| XS2402064559 MITSUBISHI HC CAP.UK 0%21-1024 | 29/10/2021 | 29/10/2024 | EUR    | 8 575                  |      | 8 288 766,50          | 0,72           |
| XS2407357768 NATWEST MKTS 0,125%21-121125   | 12/11/2021 | 12/11/2025 | EUR    | 12 000                 | 0,12 | 11 307 931,14         | 0,99           |

| Désignation des valeurs                    | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|--------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-----------------------|----------------|
| XS243745277 MITSUBISHI HC CAP.UK0,25%22-25 | 03/02/2022 | 03/02/2025 | EUR    | 8 820                  | 0,25 | 8 489 229,46          | 0,74           |
| XS2485553866 NATWEST MKTS 2%22-270825      | 27/05/2022 | 27/08/2025 | EUR    | 8 500                  | 2,00 | 8 351 243,03          | 0,73           |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>17 093 529,82</b>  | <b>1,49</b>    |
| XS1849518276 SMURFIT KAP ACQ 2,875%18-0126 | 28/06/2018 | 15/01/2026 | EUR    | 3 375                  | 2,88 | 3 373 233,75          | 0,29           |
| XS1849550592 AIB GRP 2,25%18 030725        | 03/07/2018 | 03/07/2025 | EUR    | 3 700                  | 2,25 | 3 679 692,46          | 0,32           |
| XS2082969655 BK OF IE GRP TV19-251125      | 25/11/2019 | 25/11/2025 | EUR    | 3 416                  |      | 3 331 541,36          | 0,29           |
| XS2325562424 FRESenius FIN 0%21-011025     | 01/04/2021 | 01/10/2025 | EUR    | 5 152                  |      | 4 859 933,12          | 0,43           |
| XS2634593854 LINDE PLC 3,625%25            | 05/06/2023 | 12/06/2025 | EUR    | 18                     | 3,62 | 1 849 129,13          | 0,16           |
| <b>TOTAL ITALIE</b>                        |            |            |        |                        |      | <b>113 502 316,47</b> | <b>9,89</b>    |
| IT0005323438 CDP 1,875%18-070226           | 31/01/2018 | 07/02/2026 | EUR    | 70                     | 1,88 | 6 937 924,70          | 0,60           |
| IT0005419848 ITALY 0,5%20-010226           | 01/09/2020 | 01/02/2026 | EUR    | 5 000                  | 0,50 | 4 777 230,00          | 0,42           |
| XS0215093534 LEONARDO 4,875%05-240325      | 08/03/2005 | 24/03/2025 | EUR    | 600                    | 4,88 | 631 908,64            | 0,06           |
| XS1316569638 AUTOSTRADE 1,875%15-041125    | 04/11/2015 | 04/11/2025 | EUR    | 2 100                  | 1,88 | 2 041 963,92          | 0,18           |
| XS1639488771 FERROVIE STATO 1,5%17-270625  | 28/06/2017 | 27/06/2025 | EUR    | 18 100                 | 1,50 | 17 741 563,62         | 1,53           |
| XS1957442541 SNAM 1,25%19-280825           | 28/02/2019 | 28/08/2025 | EUR    | 1 500                  | 1,25 | 1 459 037,38          | 0,13           |
| XS2021993212 UNICREDIT TV19-030725         | 03/07/2019 | 03/07/2025 | EUR    | 6 000                  |      | 5 972 576,39          | 0,52           |
| XS2027957815 MEDIOBANCA 1,125%19-150725    | 15/07/2019 | 15/07/2025 | EUR    | 16 000                 | 1,12 | 15 497 550,16         | 1,35           |
| XS2033351995 TERNA 0,125%19-250725         | 25/07/2019 | 25/07/2025 | EUR    | 7 200                  | 0,12 | 6 840 023,60          | 0,60           |
| XS2063547041 UNICREDIT 0,5%19-090425       | 09/10/2019 | 09/04/2025 | EUR    | 7 500                  | 0,50 | 7 237 386,47          | 0,63           |
| XS2072815066 BANCO BPM 1,75%19-280125      | 28/10/2019 | 28/01/2025 | EUR    | 1 300                  | 1,75 | 1 291 889,78          | 0,11           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126          | 20/01/2020 | 20/01/2026 | EUR    | 10 400                 |      | 10 221 131,39        | 0,89           |
| XS2121417989 BANCO BPM 1,625%20-180225      | 18/02/2020 | 18/02/2025 | EUR    | 2 500                  | 1,62 | 2 471 105,14         | 0,22           |
| XS2179037697 INTESA SANPAOLO 2,125%20-0525  | 26/05/2020 | 26/05/2025 | EUR    | 4 000                  | 2,12 | 3 972 277,38         | 0,35           |
| XS2192431380 ITALGAS 0,25%20-240625         | 24/06/2020 | 24/06/2025 | EUR    | 3 960                  | 0,25 | 3 784 486,09         | 0,33           |
| XS22289133915 UNICREDIT 0,325%21-190126     | 19/01/2021 | 19/01/2026 | EUR    | 4 000                  | 0,32 | 3 780 990,14         | 0,33           |
| XS23300208928 SNAM 0%21-150825              | 15/02/2021 | 15/08/2025 | EUR    | 4 500                  |      | 4 271 490,00         | 0,37           |
| XS2304664167 INTESA SANPA 0,625%21-240226   | 22/02/2021 | 24/02/2026 | EUR    | 15 400                 | 0,62 | 14 571 781,67        | 1,27           |
| <b>TOTAL JAPON</b>                          |            |            |        |                        |      | <b>31 105 891,45</b> | <b>2,71</b>    |
| XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326   | 17/09/2020 | 17/03/2026 | EUR    | 4 400                  | 2,65 | 4 394 755,34         | 0,38           |
| XS2241387252 MIZUHO FIN GROUP 0,214%20-1025 | 07/10/2020 | 07/10/2025 | EUR    | 7 489                  | 0,21 | 7 122 147,85         | 0,62           |
| XS2242747181 ASAHI GROUP HD 0,155%20-231024 | 23/10/2020 | 23/10/2024 | EUR    | 8 800                  | 0,16 | 8 549 507,28         | 0,75           |
| XS2530031546 M BISHI UFJ FINL TV22 190925   | 21/09/2022 | 19/09/2025 | EUR    | 11 000                 |      | 11 039 480,98        | 0,96           |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                     |            |            |        |                        |      | <b>23 300 581,76</b> | <b>2,03</b>    |
| DE000A3KNP88 TRATON FIN LUX 0,125%21 240325 | 24/03/2021 | 24/03/2025 | EUR    | 60                     | 0,12 | 5 744 060,16         | 0,50           |
| DE000A3LBGG1 TRATON FIN LUX 4,125%22-221125 | 22/11/2022 | 22/11/2025 | EUR    | 42                     | 4,12 | 4 253 733,15         | 0,37           |
| DE000A3LC4C3 TRATON FIN LUX 4,125%23-180125 | 18/01/2023 | 18/01/2025 | EUR    | 90                     | 4,12 | 9 388 303,15         | 0,82           |
| DE000A3LHK72 TRATON FIN LUX 4%23-160925     | 16/05/2023 | 16/09/2025 | EUR    | 20                     | 4,00 | 2 034 265,14         | 0,18           |
| ES0305523005 SIX FINANCE 0%20-021225 REG-S  | 02/12/2020 | 02/12/2025 | EUR    | 10                     |      | 939 150,00           | 0,08           |
| XS2050404636 DH EUROPE FIN II 0,2%19-180326 | 18/09/2019 | 18/03/2026 | EUR    | 1 000                  | 0,20 | 941 070,16           | 0,08           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>90 933 572,58</b> | <b>7,92</b>    |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| XS0920704920 ENEL FIN INTL 4,45%13-230425   | 23/04/2013 | 23/04/2025 | EUR    | 100                    | 4,45 | 10 363 740,98       | 0,90           |
| XS1218821756 ABN AMRO 1%15-160425           | 16/04/2015 | 16/04/2025 | EUR    | 5 000                  | 1,00 | 4 890 542,35        | 0,43           |
| XS1718393439 NATURGY FINANCE TV17-150525    | 15/11/2017 | 15/05/2025 | EUR    | 30                     | 0,88 | 2 911 621,07        | 0,25           |
| XS1787477543 KON AH DEL 1,125%18-190326     | 19/03/2018 | 19/03/2026 | EUR    | 500                    | 1,12 | 486 681,97          | 0,04           |
| XS1846632104 EDP FINANCE 1,625%18-260126    | 26/06/2018 | 26/01/2026 | EUR    | 800                    | 1,62 | 786 700,82          | 0,07           |
| XS1933820372 ING GROUP 2,125%19-100126      | 10/01/2019 | 10/01/2026 | EUR    | 10                     | 2,12 | 1 001 262,47        | 0,09           |
| XS2156506854 NATURGY FIN 1,25%20-150126     | 15/04/2020 | 15/01/2026 | EUR    | 22                     | 1,25 | 2 137 253,89        | 0,19           |
| XS2178833773 STELLANTIS 3,875%20-0126       | 07/07/2020 | 05/01/2026 | EUR    | 2 100                  | 3,88 | 2 201 047,11        | 0,19           |
| XS2264074647 LOUIS DR COMP 2,375%20-271125  | 27/11/2020 | 27/11/2025 | EUR    | 3 000                  | 2,38 | 2 938 652,87        | 0,26           |
| XS2305244241 LEASEPLAN 0,25%21-230226 MTN   | 23/02/2021 | 23/02/2026 | EUR    | 3 000                  | 0,25 | 2 803 652,05        | 0,24           |
| XS2307573993 PACCAR FIN EURO 0%21-010326    | 01/03/2021 | 01/03/2026 | EUR    | 750                    |      | 701 685,00          | 0,06           |
| XS2413696761 ING GROEP TV21-291125          | 29/11/2021 | 29/11/2025 | EUR    | 161                    |      | 15 556 134,51       | 1,36           |
| XS2432293673 ENEL FIN INTL 0,25%22-171125   | 17/01/2022 | 17/11/2025 | EUR    | 2 800                  | 0,25 | 2 651 518,91        | 0,23           |
| XS2466172280 DAIM T INTL FIN 1,25%22-060425 | 30/03/2022 | 06/04/2025 | EUR    | 108                    | 1,25 | 10 605 811,86       | 0,92           |
| XS2477154871 LEASEPLAN 2,125%06052025       | 06/05/2022 | 06/05/2025 | EUR    | 11 500                 | 2,12 | 11 457 226,28       | 1,00           |
| XS2533012790 COCA COLA HBC FIN 2,75%22-0925 | 23/09/2022 | 23/09/2025 | EUR    | 1 000                  | 2,75 | 999 263,93          | 0,09           |
| XS2554487905 VW INTL FIN 4,125%22-151125    | 15/11/2022 | 15/11/2025 | EUR    | 10                     | 4,12 | 1 018 242,54        | 0,09           |
| XS2559453431 PACCAR FIN EURO 3,25%22-291125 | 24/11/2022 | 29/11/2025 | EUR    | 1 267                  | 3,25 | 1 273 307,03        | 0,11           |
| XS2572989650 TOYOTA MOTOR FI 3,375%23-0126  | 13/01/2023 | 13/01/2026 | EUR    | 3 214                  | 3,38 | 3 332 003,11        | 0,29           |
| XS2573331324 ABN AMRO 3,625%23-100126 292   | 10/01/2023 | 10/01/2026 | EUR    | 27                     | 3,62 | 2 817 543,94        | 0,25           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2604697891 VW INTL FINANCE 3,875%23-0326  | 29/03/2023 | 29/03/2026 | EUR    | 27                     | 3,88 | 2 802 099,98         | 0,24           |
| XS2613658470 ABN AMRO 3,75%23-200425        | 13/04/2023 | 20/04/2025 | EUR    | 25                     | 3,75 | 2 575 436,07         | 0,22           |
| XS2631416950 ASML HLDG 3,5%23-061225        | 30/05/2023 | 06/12/2025 | EUR    | 4 572                  | 3,50 | 4 622 143,84         | 0,40           |
| <b>TOTAL NORVEGE</b>                        |            |            |        |                        |      | <b>11 986 860,89</b> | <b>1,04</b>    |
| XS2124046918 SANTAND CONS BK 0,125%20-0225  | 25/02/2020 | 25/02/2025 | EUR    | 35                     | 0,12 | 3 363 284,73         | 0,29           |
| XS2441296923 SANTAND CONS BK 0,5%22-110825  | 11/02/2022 | 11/08/2025 | EUR    | 9                      | 0,50 | 857 601,79           | 0,07           |
| XS2534276808 SPBK 1 SR-BANK 2,875%22-200925 | 20/09/2022 | 20/09/2025 | EUR    | 7 767                  | 2,88 | 7 765 974,37         | 0,68           |
| <b>TOTAL NOUVELLE ZELANDE</b>               |            |            |        |                        |      | <b>23 968 944,65</b> | <b>2,09</b>    |
| XS2448001813 WESTPAC SECUR 1,099%22 240326  | 24/02/2022 | 24/03/2026 | EUR    | 25 000                 | 1,10 | 23 968 944,65        | 2,09           |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>986 732,47</b>    | <b>0,09</b>    |
| PTGALCOM0013 GALP ENERGIA 2%20-150126       | 18/06/2020 | 15/01/2026 | EUR    | 10                     | 2,00 | 986 732,47           | 0,09           |
| <b>TOTAL SUEDE</b>                          |            |            |        |                        |      | <b>37 448 822,76</b> | <b>3,26</b>    |
| XS1788605936 SECURITAS 1,25%18-060325       | 06/03/2018 | 06/03/2025 | EUR    | 2 300                  | 1,25 | 2 251 374,23         | 0,20           |
| XS1877892148 SKF 1,25%18-170925             | 17/09/2018 | 17/09/2025 | EUR    | 6 260                  | 1,25 | 6 068 998,16         | 0,53           |
| XS2133390521 VATTENFAL 0,05%25              | 12/03/2020 | 15/10/2025 | EUR    | 400                    | 0,05 | 378 727,72           | 0,03           |
| XS2480958904 VOLVO TREASURY 1,625%22-180925 | 18/05/2022 | 18/09/2025 | EUR    | 800                    | 1,62 | 781 656,55           | 0,07           |
| XS2555192710 SWEDBANK 3,75%22-141125        | 14/11/2022 | 14/11/2025 | EUR    | 24 400                 | 3,75 | 24 753 627,98        | 2,15           |
| XS2558953621 SEB 3,25%22-241125             | 24/11/2022 | 24/11/2025 | EUR    | 3 200                  | 3,25 | 3 214 438,12         | 0,28           |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>            |            |            |        |                        |      | <b>72 329 882,20</b> | <b>6,30</b>    |
| XS0991099630 IBM 2,875%13-071125            | 07/11/2013 | 07/11/2025 | EUR    | 5 000                  | 2,88 | 4 995 487,30         | 0,44           |

| Désignation des valeurs                                                                  | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| XS0993148856 AT&T 3,5%13-171225                                                          | 13/11/2013 | 17/12/2025 | EUR    | 5 800                  | 3,50 | 5 828 858,96        | 0,51           |
| XS1030900242 VERIZON COMM 3,25%14-170226                                                 | 12/02/2014 | 17/02/2026 | EUR    | 4 800                  | 3,25 | 4 969 167,12        | 0,43           |
| XS1143916465 PRAXAIR 1,625%14-011225                                                     | 01/12/2014 | 01/12/2025 | EUR    | 800                    | 1,62 | 779 260,13          | 0,07           |
| XS1180256528 MORGAN STANLEY 1,75%15-300125                                               | 30/01/2015 | 30/01/2025 | EUR    | 1 516                  | 1,75 | 1 509 929,15        | 0,13           |
| XS1209863254 BANK OF AMERICA 1,375%15-0325                                               | 26/03/2015 | 26/03/2025 | EUR    | 1 000                  | 1,38 | 985 991,83          | 0,09           |
| XS1509006380 GLDM SACHS GRP 1,25%16-010525                                               | 01/11/2016 | 01/05/2025 | EUR    | 1 500                  | 1,25 | 1 466 273,69        | 0,13           |
| XS1560863802 BANK OF AMERICA TV17-070225                                                 | 07/02/2017 | 07/02/2025 | EUR    | 10 000                 |      | 10 101 076,71       | 0,88           |
| XS1651071877 THERMO FISHER SCIEN 1,4%17-26                                               | 24/07/2017 | 23/01/2026 | EUR    | 800                    | 1,40 | 783 066,30          | 0,07           |
| XS2093880735 BERRY GLOBAL 1%20-150125                                                    | 02/01/2020 | 15/01/2025 | EUR    | 4 000                  | 1,00 | 3 907 055,65        | 0,34           |
| XS2100788780 GENERAL MILLS 0,45%20-150126                                                | 15/01/2020 | 15/01/2026 | EUR    | 750                    | 0,45 | 711 444,04          | 0,06           |
| XS2125145867 GENERAL MOTORS 0,85%20-260226                                               | 26/02/2020 | 26/02/2026 | EUR    | 9 200                  | 0,85 | 8 809 022,68        | 0,77           |
| XS2149207354 GLDM SACHS GRP 3,375%20-270325                                              | 27/03/2020 | 27/03/2025 | EUR    | 11 000                 | 3,38 | 11 264 265,08       | 0,97           |
| XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625                                                         | 28/04/2020 | 15/06/2025 | EUR    | 2 700                  | 3,00 | 2 690 577,00        | 0,23           |
| XS2229875989 FORD MOTOR CRED 3,25%20-150925                                              | 15/09/2020 | 15/09/2025 | EUR    | 2 599                  | 3,25 | 2 593 952,12        | 0,23           |
| XS2251742537 AVANTOR FDG 2,625%20-011125                                                 | 06/11/2020 | 01/11/2025 | EUR    | 1 000                  | 2,62 | 985 880,83          | 0,09           |
| XS2434710799 NATL GRID 0,41%22-200126                                                    | 20/01/2022 | 20/01/2026 | EUR    | 750                    | 0,41 | 710 631,78          | 0,06           |
| XS2557526006 THERMO FISHER SCIEN 3,2%22-26                                               | 21/11/2022 | 21/01/2026 | EUR    | 6 500                  | 3,20 | 6 712 887,46        | 0,58           |
| XS2590758400 AT&T 3,55%23-181125                                                         | 18/05/2023 | 18/11/2025 | EUR    | 2 500                  | 3,55 | 2 525 054,37        | 0,22           |
| <b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>4 943 244,81</b> | <b>0,43</b>    |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>                                                                 |            |            |        |                        |      | <b>4 943 244,81</b> | <b>0,43</b>    |

| Désignation des valeurs                                                | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS1788515606 NATWEST GROUP TV18-020326                                 | 02/03/2018 | 02/03/2026 | EUR    | 5 000                  |      | 4 943 244,81         | 0,43           |
| <b>TOTAL Obligations indexées nég. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>1 795 318,85</b>  | <b>0,16</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                    |            |            |        |                        |      | <b>1 795 318,85</b>  | <b>0,16</b>    |
| FR0014007KL5 RCI BANQUE 0,5%22-140725                                  | 14/01/2022 | 14/07/2025 | EUR    | 1 875                  | 0,50 | 1 795 318,85         | 0,16           |
| <b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>                           |            |            |        |                        |      | <b>66 219 288,78</b> | <b>5,77</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                    |            |            |        |                        |      | <b>66 219 288,78</b> | <b>5,77</b>    |
| FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR                             | 14/04/2015 | 14/04/2025 | EUR    | 3 100 000              | 2,70 | 3 070 931,10         | 0,27           |
| FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725                                 | 15/07/2015 | 15/07/2025 | EUR    | 2 000 000              | 2,70 | 1 963 139,13         | 0,17           |
| FR0012891992 CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR                             | 16/10/2015 | 16/10/2025 | EUR    | 9 700 000              | 2,80 | 9 526 475,43         | 0,83           |
| FR0013030129 CA SA 3%15-211225 TSR                                     | 21/12/2015 | 21/12/2025 | EUR    | 11 400 000             | 3,00 | 11 265 952,28        | 0,98           |
| FR0013076353 CRED.AGRICOL.2,80%16-270126TSR                            | 27/01/2016 | 27/01/2026 | EUR    | 12 650 000             | 2,80 | 12 490 912,50        | 1,09           |
| FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124                                    | 29/11/2017 | 29/11/2024 | EUR    | 128                    | 1,00 | 12 454 992,44        | 1,08           |
| XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375%15-170225                               | 17/02/2015 | 17/02/2025 | EUR    | 9 000                  | 2,38 | 9 062 477,25         | 0,79           |
| XS1385945131 BFCM 2,375%16-240326 SUB.EMTN                             | 24/03/2016 | 24/03/2026 | EUR    | 64                     | 2,38 | 6 384 408,65         | 0,56           |
| <b>TOTAL Titres d'OPC</b>                                              |            |            |        |                        |      | <b>67 861 102,25</b> | <b>5,91</b>    |
| <b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>       |            |            |        |                        |      | <b>67 861 102,25</b> | <b>5,91</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                    |            |            |        |                        |      | <b>67 861 102,25</b> | <b>5,91</b>    |
| FR0007033477 CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM (RC)                       |            |            | EUR    | 22 207,7058            |      | 49 666 867,79        | 4,32           |
| FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)                            |            |            | EUR    | 186,781                |      | 5 240 932,91         | 0,46           |
| FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)                               |            |            | EUR    | 79,3397                |      | 8 235 987,16         | 0,72           |

| Désignation des valeurs                 | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|-----------------------------------------|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0013472461 CM-AM HIGH YIELD 2024 (IC) |          |          | EUR    | 45,819                 |      | 4 717 314,39        | 0,41           |

# Annexe SFDR Rapport Annuel (addendum ex-post)

Dénomination du produit: **CM-AM OBLI IG 2025**  
Identifiant d'entité juridique: **969500V144JORQL25953**

## 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%** 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 **6.47/10** tandis que son univers de référence affichait un score de **6.16/10**. 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 **6.47/10, en amélioration de 0.31 ( 6.16 )** sur la période en raison de la sélection des titres opérée au cours de l'année.

Le score ESG est resté supérieur au score ESG de l'univers de référence, pour des raisons liées notamment à une surexposition aux émetteurs engagés et « best-in-class »

## ... 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                |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|---------------------|
| UNION +                                                        |                              | 5.2        | FRANCE              |
| FERROVIE DELLO STATO SOCIETA DI TRASPORTI E SERVIZI PER AZIONI | Autres                       | 4.0        | ITALIE              |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL                             | Finance                      | 4.0        | FRANCE              |
| WESTPAC SECURITIES NZ LTD LONDON BRANCH                        | Finance                      | 3.7        | ROYAUME UNI         |
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA MILANO             | Finance                      | 3.5        | ITALIE              |
| INTESA SANPAOLO SPA                                            | Finance                      | 3.3        | ITALIE              |
| ARVAL SERVICE LEASE                                            | Industrie                    | 3.2        | FRANCE              |
| AYVENS BANK NV                                                 | Finance                      | 2.6        | PAYS-BAS            |
| THE GOLDMAN SACHS GROUP INC (NY)                               | Finance                      | 2.5        | ETATS UNIS AMERIQUE |
| DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL FINANCE BV                         | Consommation discrétionnaire | 2.4        | PAYS-BAS            |



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

### Quelle était l'allocation d'actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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%** d'investissement durable, en proportion de l'actif total du fonds.

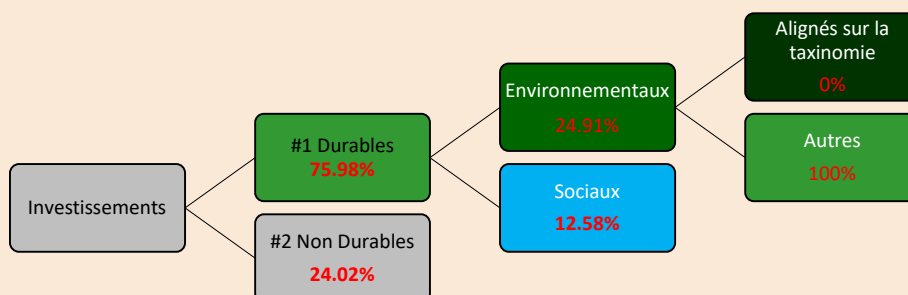
L'indicateur utilisé pour déterminer le pourcentage d'investissement durable est issue d'une méthodologie propre à Crédit Mutuel Asset Management, qui permet de qualifier un investissement de 'durable'.

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).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non Durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants:

| Secteur GICS                 | % Poids |
|------------------------------|---------|
| autres                       | 8.0     |
| Finance                      | 50.6    |
| Industrie                    | 10.4    |
| Consommation discrétionnaire | 6.3     |
| Immobilier                   | 6.2     |
| Services aux collectivités   | 6.0     |
| Consommation de base         | 3.8     |
| Services de communication    | 1.3     |
| Matériaux                    | 1.0     |
| Soins de santé               | 0.2     |
| Souverain                    | 6.2     |



## 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.

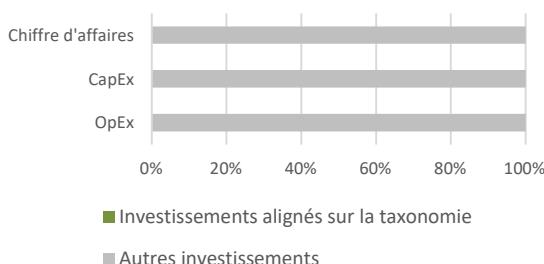
Aucun de nos investissements n'est donc estimé être aligné avec la taxinomie de l'UE.

### 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 **12.58%**.



## 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 IG 2025**

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2024

## **FCP CM-AM OBLI IG 2025**

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 IG 2025,

## **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 IG 2025 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 21/3/2025

DocuSigned by:  
  
F03E23C213CF452...  
Gilles DUNAND-ROUX

Associé