RAPPORT ANNUEL

CM-AM ACTIONS MONDE

Fonds commun de placement

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

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme juridique : FCP

• L'objectif de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 100% MSCI World, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.
L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis.

• Stratégie d'investissement

La stratégie de gestion consiste d'abord à effectuer une allocation tactique entre les différentes classes d'actifs à partir d'un scénario économique et financier.
- S'agissant des actions : La ventilation de la poche actions entre les différents secteurs économiques sera ensuite effectuée : selon le scénario d'investissement retenu, on privilégiera ou écartera, les secteurs présentant une sensibilité plus ou moins forte au cycle économique. Enfin, on sélectionnera les valeurs sur la base de critères quantitatifs (progression des bénéfices, solidité du bilan, niveau de marge) et qualitatifs.
- S'agissant des instruments de taux : La poche taux comprendra des instruments de taux court terme, moyen et long terme. Une analyse en valeur relative conduira à privilégier les supports dettes d'Etats ou dettes de crédit. La qualité de signature sera examinée (ratings, degré de séniorité). L'indicateur de mesure du risque de taux sera la sensibilité pour les titres de créances et les vies moyennes pour les 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 70 % à 110 % sur les marchés actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra être exposé aux valeurs de petites capitalisations inférieures à 3 milliards d'euros (20 %), aux actions de pays émergents (30 %),
De 0 % à 30 % en instruments de taux, souverains, publics, privés, de l'Union européenne, 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%)
Jusqu'à 100 % de l'actif net au risque de change.
Il peut également intervenir sur les :
- contrats financiers à terme ferme ou optionnels, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de change. L'effet de levier indicatif est de 130 %.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le début d'année aura été très bon sur les marchés d'actions, portée par des résultats d'entreprises solides, en particulier dans les secteurs de l'IA et de la technologique à l'image de Nvidia où les résultats et les perspectives à venir ont dépassé les attentes. Néanmoins les performances ont été concentrées sur quelques secteurs à forte croissance bénéficiant des grandes tendances autour de la santé, l'IA et la technologie. Malgré la remontée du prix du pétrole et la légère reprise de l'inflation américaine, les données macroéconomiques sont restées résilientes, avec un marché du travail et une croissance du PIB robustes aux US. Toutefois, les révisions baissières de croissance pour la zone euro ont tempéré l'enthousiasme. Sur le plan géopolitique, le début 2024 s'est démarqué par une situation compliquée au Moyen-Orient. Nous étions restés vigilants en portefeuille avec la mise en place de protections dynamiques en cas de dérapage.
Sur le 1er trimestre de 2024, CM-AM Actions Monde est en hausse de +12.31% contre 11.39% pour le MSCI World en euro. Nos poches actions sur l'Europe, les Émergents et le Japon surperforment sensiblement. Notre poche actions USA est en retard. Cela s'explique en grande majorité par le titre Apple en retard de 20% versus le SP500%.

Le second trimestre de 2024 commence fort avec une baisse simultanée des marchés d'actions et obligations, une hausse des matières premières (pétrole, cuivre, or, etc.) et du dollar. Côté banques centrales, la BCE s'est montrée en clin à effectuer une première baisse des taux en juin après avoir maintenu ses taux inchangés en avril. En effet, la désinflation se poursuit avec un CPI en glissement annuel à +2.4% en mars vs +2.6% en février. Toutefois, cet optimisme contraste avec les attentes de la FED qui retarde son action tant que l'inflation n'est pas clairement maitrisée et revenue sur sa cible (2%). L'allocation pays évolue avec une réduction des actions européennes de 3% au profit des actions américaines (+3%). Sur ce trimestre les valeurs de croissance américaines sont en hausse, alimentées par de bonnes publications de résultats et des taux américains en baisse. A contrario, les actions européennes sont en baisse.
Sur cette période, le fonds est en avance de 94 points de base sur le MSCI World en euro, à +4.34% versus +3.40%. Cette surperformance s'explique en totalité par le biais croissance américaine, les autres moteurs de performance sont en retrait. Ainsi, sur les 6 premiers mois de l'année, le fonds affiche une surperformance de 200 points de base.

Sur le troisième trimestre, le contexte de marché change complètement. Les problèmes politiques en France et en Allemagne pèsent sur l'attractivité de la zone pour les investisseurs étrangers. Les déceptions récurrentes des plans de relance chinois n'auront pas permis de soutenir la zone. La montée des tensions commerciales avec la Chine aura beaucoup pénalisé des valeurs comme ASML qui perd 22% sur cette période. De façon plus global, le marché aura connu une forte rotation de style. Le MSCI World Value (+9.75% en $) surperforme très largement le MSCI World Growth (+3.51% en $). Cela s'explique par un changement de paradigme dans le marché sur l'évolution du cycle économique attendu par les investisseurs. Fin 2023, et début 2024, le consensus tablait sur une probabilité élevée d'une récession pour 2024/2025. La réalité des chiffres économiques a montré que l'économie américaine était particulièrement robuste, portée par des consommateurs américains très confiants.
CM-AM Actions Monde est en retrait de 163 points de base, pénalisé par les poches actions Europe et US. Les secteurs de la santé (Novo) et de la technologie (Alphabet, ASML) sont en forte baisse.

Sur le dernier trimestre, les incertitudes géopolitiques et économiques continuent de peser sur les marchés. En Europe, l'instabilité politique est marquée par des événements notables : en France, Macron cherche un consensus avec la nomination de Bayrou. En Allemagne, Scholz perd un vote de confiance, ouvrant la voie à des élections anticipées en février. Nous étions déjà sous-pondérés sur l'Europe, nous avons maintenu la pondération à 15%. Aux États-Unis, malgré une économie solide, la Fed ajuste ses prévisions de baisses de taux pour 2025, réduites à 50 bps contre 100 bps précédemment, ce qui pèse sur le S&P 500 (-2,5% en décembre). Nous avons progressivement réduit l'allocation de 73% à 71%. En Chine, un plan de relance record de 3000 Mds CNY peine à convaincre. Nous avons été contrariants an ajoutant 1% d'exposition Chine en portefeuille. La divergence croissante entre la BCE et la FED soutient les actifs en dollars.
CM-AM Actions Monde progresse de 6.80% versus 7.31% pour le MSCI World en Euro. Le fonds a bénéficié du retour de la thématique « croissance ». En revanche, le fonds a souffert de la hausse des taux sur la fin de l'année.

Au final, sur l'année 2024, le fonds réalise une performance de 26.03% pour la part IC, 25.645% pour la part RC et 24.69% pour la part ES versus 26.48% pour le MSCI world en Euro.

• 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

5 189 769,94 EUR

• Article 29

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

• Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières,

opération d’achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d’échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE

- ## INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

- ## Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Dorénavant depuis le 01/10/2024, les VAR affichées dans ce tableau correspondent au montant le pire parmi les calculs des VaR historique, VaR paramétrique, VaR Monte Carlo (Auparavant, seuls ceux de la VaR Monte Carlo étaient reportés).
Les données Min/Max/Moyenne pour chaque fonds sont calculées sur une base mensuelle : ici celle du mois de décembre 2024.

Méthode VAR			
Levier au 31/12/2024	**Niveau minimum**	**Niveau maximum**	**Niveau moyen**
130%	9,86%	10,33%	10,12%

- **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
19/02/2024 Modification du SRI : Modification du SRI
12/04/2024 Caractéristiques de gestion : Modification de la classification du Tracking Error
20/06/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**367 788 697,51**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	367 788 697,51	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**1 141 015 303,75**	
OPCVM	1 021 954 678,70	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	2 245 992,65	
Autres OPC et fonds d'investissements	116 814 632,40	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**8 925 583,29**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**1 517 729 584,55**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**23 403 391,53**	
Comptes financiers	**96 613 881,86**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**120 017 273,39**	
Total Actif I + II	**1 637 746 857,94**	

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

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres :		
Capital	1 247 708 295,56	
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	312 492 667,44	
Capitaux propres I	**1 560 200 963,00**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**8 925 583,29**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**8 925 583,29**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**1 839 789,02**	
Concours bancaires	**66 780 522,63**	
Sous-total autres passifs IV	**68 620 311,65**	
Total Passifs : I + III + IV	**1 637 746 857,94**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	1 760 924,05	
Produits sur obligations	0,00	
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	2 872 968,90	
Sous-total Produits sur opérations financières	**4 633 892,95**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-1 525 959,78	
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 525 959,78**	
Total Revenus financiers nets (A)	**3 107 933,17**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	2 195 199,69	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-17 204 652,18	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-15 009 452,49**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-11 901 519,32**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-1 202 408,35**	
Revenus nets I = C + D	**-13 103 927,67**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	149 685 049,88	
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 801 065,17	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**147 883 984,71**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**14 078 380,78**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**161 962 365,49**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	142 339 500,31	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	521 705,31	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**142 861 205,62**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**20 773 024,00**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**163 634 229,62**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**312 492 667,44**	

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

Stratégie et profil de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 100% MSCI World, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.
L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	**1 560 200 963,00**	**1 057 726 444,22**	**499 004 025,53**	**212 954 855,21**	**150 649 319,61**
PART CAPI. IC					
Actif net	112 731 230,17	76 418 339,54			
Nombre de parts	782,601	668,584			
Valeur liquidative unitaire	144 046,87	114 298,78			
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	14 718,47	4 516,79			
PART CAPI ES					
Actif net	1 037 652 986,61	675 382 902,57	499 004 025,53	212 954 855,21	150 649 319,61
Nombre de parts	42 447 916,851	34 452 043,987	29 936 057,046	10 268 376,830	8 547 275,368
Valeur liquidative unitaire	24,44	19,60	16,66	20,73	17,62
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,28	0,58	0,37	1,66	0,74
PART CAPI RC					
Actif net	409 816 746,22	305 925 202,11			
Nombre de parts	1 306 944,269	1 225 842,100			
Valeur liquidative unitaire	313,56	249,56			
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	31,22	9,25			

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

Part ES :
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

- ## 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
ES	FR0010611939	1,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,56 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR001400D856	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
RC	FR001400D849	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
ES	FR0010611939	1,5% TTC maximum Actif net
IC	FR001400D856	1,5 % TTC maximum de l'actif net
RC	FR001400D849	1,5 % TTC maximum de l'actif net

- **Commission de surperformance**

Part FR0010611939 ES
Néant
Néant
Part FR001400D856 IC
Néant
Part FR001400D849 RC
Néant

- **Rétrocessions**

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

- ## Frais de transaction

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

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

• Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

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

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme :**

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

• Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta

résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

• Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

• Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.
Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement. Par

ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	29/12/2023
Capitaux propres début d'exercice	**1 057 726 444,22**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	356 675 702,11	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-133 044 854,34	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-11 901 519,32	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	147 883 984,71	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	142 861 205,62	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**1 560 200 963,00**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI. IC		
Parts souscrites durant l'exercice	240,265	30 877 453,17
Parts rachetés durant l'exercice	-126,248	-16 179 633,96
Solde net des souscriptions/rachats	114,017	14 697 819,21
PART CAPI ES		
Parts souscrites durant l'exercice	10 259 195,603	230 304 965,58
Parts rachetés durant l'exercice	-2 263 322,739	-48 706 172,01
Solde net des souscriptions/rachats	7 995 872,864	181 598 793,57
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	324 741,609	95 493 283,36
Parts rachetés durant l'exercice	-243 639,440	-68 159 048,37
Solde net des souscriptions/rachats	81 102,169	27 334 234,99

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI. IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI ES	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

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)
FR001400D856	PART CAPI. IC	Capitalisable	EUR	112 731 230,17	782,601	144 046,87
FR0010611939	PART CAPI ES	Capitalisable	EUR	1 037 652 986,61	42 447 916,851	24,44
FR001400D849	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	409 816 746,22	1 306 944,269	313,56

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis +/-	France +/-	Pays-Bas +/-	Suisse +/-	Allemagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	367 788,70	305 136,89	26 571,04	22 306,91	10 002,65	3 771,20
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	214 511,50	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**582 300,20**					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=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 +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**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
Comptes financiers	**96 613,88**	0,00	0,00	0,00	96 613,88
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-66 780,52**	0,00	0,00	0,00	-66 780,52
Hors-bilan					
Futures	**NA**	37 363,20	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**37 363,20**	**0,00**	**0,00**	**29 833,36**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	96 613,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-66 780,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 363,20	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**29 833,36**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**37 363,20**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	JPY +/-	GBP +/-	DKK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	315 139,54	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	17 811,91	185,93	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	3 086,85	0,00	34,32	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-66 403,06	0,00	-377,46	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**266 548,39**	**3 272,78**	**-377,46**	**34,32**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	EUR	98 986 073,65
FR0000984213	CM-AM GLB EMERG MKTS-C/D	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	12 968 450,00
FR0000991770	CM-AM EUROPE VALUE-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	15 482 365,88
FR0007390174	CM-AM GLOBAL GOLD-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	14 633 408,03
FR0007482591	LFP FRANCE PME C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	2 245 992,65
FR0010018192	CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	1 604 572,45
FR0010389254	CM-AM MONEPLUS-IC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Monetaire	France	EUR	35 985 988,93
FR0010415448	CM-AM INDICIEL JAPON 225-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	8 782 020,00
FR0010925941	CM-AM EUROPE DIVIDENDES-D	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	6 858 053,08
FR0011049923	CAP WEST PARTNERS	CAP West Partners	Actions	France	EUR	6 997 689,60
FR0011274984	GEMEQUITY-I	GEMFUNDS SICAV	Actions	France	EUR	2 620 778,20
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	Actions	France	USD	61 195 440,08
FR0011631019	CM-AM PME-ETI ACTIONS-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	1 177 007,18
FR0011646454	PREVOIR GESTION ACTIONS-I	Prevoir Gestion Actions	Actions	France	EUR	18 939 373,14

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0011896471	MANSARTIS ZONE EURO ISR-I	Mansartis Amerique ISR	Actions	France	EUR	16 071 262,52
FR0012287423	CM-AM GLOBAL LEADERS-I	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	3 715 620,01
FR0013266624	CM-AM ENTREPRENEURS EUROP-C	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	4 456 568,16
FR0013289535	BDL CONVICTIONS-I	BDL Convictions	Actions	France	EUR	16 435 028,93
FR0013384989	CM-AM CONVICTIONS EURO-IC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	29 405 844,51
FR0013385010	CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	4 394 440,15
FR0013486461	CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	7 874 463,46
FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	3 160 138,28
FR00140077F8	CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Actions	France	EUR	67 989 309,97
IE00016PSX47	AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADRS	AM.SP GL.C.S.ETF A	Actions	Irlande	EUR	78 318 834,75
IE000KXCEXR3	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	AM.SP GL.C.S.ETF A	Actions	Irlande	EUR	165 337 409,73
IE00B40B8R38	ISH S&P500 CONSUMER STAPLES	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	13 855 303,01
IE00B4JNQZ49	ISHS SP 500 FIN.SECT.UCITS ETF	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	38 495 797,65
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest Growth PLC - America	Actions	Irlande	EUR	7 142 018,37

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BQT3WG13	ISHARES MSCI CHINA A	ISH MSCI CH EUR ACC C.	Actions	Irlande	USD	15 020 920,02
LU0080998981	PICTET-JAPAN EQ SELECT-I YEN	Pictet - Premium Brands	Actions	Luxembourg	JPY	13 605 745,62
LU0129459060	JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CUSD	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	Actions	Luxembourg	USD	90 735 873,92
LU0234572450	GS EMRG MARKET EQTY IA	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Japan Equity Portfolio	Actions	Luxembourg	USD	7 006 744,90
LU0289214891	JPM EUROP EQ PLUS-I PERF AEU	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	Actions	Luxembourg	EUR	14 882 715,00
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	Actions	Luxembourg	EUR	39 182 251,97
LU1429558577	LOOM US GRWTH EQ FD-S/A USD	Natixis International Funds Lux I-Thematics Subscription Economy Fund	Actions	Luxembourg	USD	57 396 132,64
LU1681038839	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Actions	Luxembourg	USD	23 957 216,30
LU1681041890	AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF	Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	30 640 120,00
LU1781541252	AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	Amundi DAX III UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	47 115 440,00
LU1883855675	AMUNDI-US EQ FNDM GROW-I2USD	Amundi Funds SICAV	Actions	Luxembourg	USD	32 814 571,01
LU2051090053	THEAM Q-EUROPE TARG PR-IEURA	THEAM QUANT - Europe Target Premium	Actions	Luxembourg	EUR	23 528 320,00
Total						**1 141 015 303,75**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	69 132,28
Ventes à règlement différé	5 227 615,57
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	17 928 703,58
Frais de gestion	177 940,10
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**23 403 391,53**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	-44 883,06
Frais de gestion	-1 794 905,96
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	**-1 839 789,02**
Total des créances et dettes	**21 563 602,51**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI. IC	31/12/2024
Frais fixes	528 301,42
Frais fixes en % actuel	0,55
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	162 224,65

PART CAPI ES	31/12/2024
Frais fixes	13 745 821,13
Frais fixes en % actuel	1,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	1 449 160,99

PART CAPI RC	31/12/2024
Frais fixes	2 930 529,63
Frais fixes en % actuel	0,85
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	583 814,05

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à 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
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	98 986 073,65
	FR0013384989	CM-AM CONVICTIONS EURO-IC	29 405 844,51
	FR00140077F8	CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	67 989 309,97
	FR0013266624	CM-AM ENTREPRENEURS EUROP-C	4 456 568,16
	FR0010018192	CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE-C	1 604 572,45
	FR0010925941	CM-AM EUROPE DIVIDENDES-D	6 858 053,08
	FR0000991770	CM-AM EUROPE VALUE-C	15 482 365,88
	FR0000984213	CM-AM GLB EMERG MKTS-C/D	12 968 450,00
	FR0013486461	CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	7 874 463,46
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	3 160 138,28
	FR0007390174	CM-AM GLOBAL GOLD-C	14 633 408,03
	FR0012287423	CM-AM GLOBAL LEADERS-I	3 715 620,01
	FR0010415448	CM-AM INDICIEL JAPON 225-C	8 782 020,00
	FR0010389254	CM-AM MONEPLUS-IC	35 985 988,93
	FR0011631019	CM-AM PME-ETI ACTIONS-C	1 177 007,18
	FR0013385010	CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	4 394 440,15
	FR0007482591	LFP FRANCE PME C	2 245 992,65
Total			**319 720 316,39**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	29/12/2023
Revenus nets	**-13 103 927,67**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-13 103 927,67**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-13 103 927,67**	

PART CAPI. IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-141 834,45	
Total	**-141 834,45**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI ES		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-11 320 507,34	
Total	**-11 320 507,34**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 641 585,88	
Total	**-1 641 585,88**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
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
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**161 962 365,49**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**161 962 365,49**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**161 962 365,49**	

PART CAPI. IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	11 660 524,97	
Total	**11 660 524,97**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI ES		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	107 853 249,72	
Total	**107 853 249,72**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	42 448 590,80	
Total	**42 448 590,80**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**367 788 697,51**	**23,57**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**367 788 697,51**	**23,57**
Aérospatial / Défense			1 706 624,71	0,11
GE AEROSPACE	USD	10 599	1 706 624,71	0,11
Assurances multirisques			10 002 654,82	0,64
CHUBB LTD	USD	37 500	10 002 654,82	0,64
Automobiles et équipementiers			4 728 578,40	0,30
FERRARI NV	EUR	11 466	4 728 578,40	0,30
Banques			19 173 097,38	1,23
JPMORGAN CHASE	USD	82 852	19 173 097,38	1,23
Boissons			8 294 521,41	0,53
COCA-COLA	USD	138 000	8 294 521,41	0,53
Chimie			15 692 000,00	1,01
AIR LIQUIDE	EUR	100 000	15 692 000,00	1,01
Commerce de détail			47 579 698,52	3,05
AMAZON COM	USD	185 389	39 264 847,91	2,52
COSTCO WHOLESALE	USD	9 400	8 314 850,61	0,53
Electronique / Equipements électriques			28 457 374,00	1,82
ASML HOLDING	EUR	25 900	17 578 330,00	1,12
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	45 160	10 879 044,00	0,70
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie			20 994 062,46	1,34
ELI LILLY	USD	20 004	14 908 614,18	0,95
MERCK	USD	31 000	2 977 149,20	0,19
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	4 520	3 108 299,08	0,20
Industries généralistes			6 975 042,26	0,45
EATON CORPORATION PLC	USD	10 000	3 203 842,26	0,21
SIEMENS	EUR	20 000	3 771 200,00	0,24
GE VERNOVA INC	USD	31 093	9 873 457,05	0,63
Logiciel / Services informatiques			100 421 424,71	6,44
ALPHABET CL.A	USD	76 100	13 907 158,37	0,89
META PLATFORMS CLA	USD	56 779	32 094 098,85	2,06
MICROSOFT	USD	113 023	45 990 437,32	2,95
ORACLE	USD	52 400	8 429 730,17	0,54
Matériels et équipements informatiques			56 389 124,10	3,61
APPLE	USD	90 610	21 905 252,88	1,40
BROADCOM INC	USD	30 000	6 714 485,69	0,43
NVIDIA CORP	USD	214 200	27 769 385,53	1,78
Produits à usage domestique			12 303 232,78	0,79
DECKERS OUTDOOR	USD	62 752	12 303 232,78	0,79
Téléphonie fixe			20 715 399,16	1,33
T-MOBILE US	USD	97 214	20 715 399,16	1,33

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Voyage et Loisirs			4 482 405,75	0,29
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	77 000	4 482 405,75	0,29
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**1 137 656 703,75**	**72,92**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**1 018 596 078,70**	**65,29**
AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF	EUR	287 000	30 640 120,00	1,96
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	EUR	2 780 000	47 115 440,00	3,02
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	USD	75 000	23 957 216,30	1,54
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	EUR	1 013 700	165 337 409,73	10,60
AMUNDI-US EQ FNDM GROW-I2USD	USD	2 366	32 814 571,01	2,10
BDL CONVICTIONS-I	EUR	11 763,253	16 435 028,93	1,05
BNP P S&P 500 UCITS ETF	USD	2 692 616	61 195 440,08	3,92
CAP WEST PARTNERS	EUR	1 920	6 997 689,60	0,45
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	182,446	98 986 073,65	6,34
CM-AM CONVICTIONS EURO-IC	EUR	1 085 754,252	26 047 244,51	1,67
CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	EUR	444,581	67 989 309,97	4,36
CM-AM ENTREPRENEURS EUROP-C	EUR	43 863,859798	4 456 568,16	0,29
CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE-C	EUR	838,786	1 604 572,45	0,10
CM-AM EUROPE DIVIDENDES-D	EUR	5 213,188	6 858 053,08	0,44
CM-AM EUROPE VALUE-C	EUR	3 854	15 482 365,88	0,99
CM-AM GLB EMERG MKTS-C/D	EUR	41 800	12 968 450,00	0,83
CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	EUR	51,673	7 874 463,46	0,51
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	26	3 160 138,28	0,20
CM-AM GLOBAL GOLD-C	EUR	348 000,191	14 633 408,03	0,94
CM-AM GLOBAL LEADERS-I	EUR	12,731	3 715 620,01	0,24
CM-AM INDICIEL JAPON 225-C	EUR	27 000	8 782 020,00	0,56
CM-AM MONEPLUS-IC	EUR	56,892	35 985 988,93	2,31
CM-AM PME-ETI ACTIONS-C	EUR	6 823,23	1 177 007,18	0,08
CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	EUR	140 397,449	4 394 440,15	0,28
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	157 071	7 142 018,37	0,46
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	17 506,68	39 182 251,97	2,51
GEMEQUITY-I	EUR	13 199,588	2 620 778,20	0,17
GS EMRG MARKET EQTY IA	USD	324 449,562	7 006 744,90	0,45
ISHARES MSCI CHINA A	USD	3 400 000	15 020 920,02	0,96
ISH S&P500 CONSUMER STAPLES	USD	1 602 825	13 855 303,01	0,89
JPM EUROP EQ PLUS-I PERF AEU	EUR	81 500	14 882 715,00	0,95
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-CUSD	USD	1 156 500	90 735 873,92	5,82
LOOM US GRWTH EQ FD-S/A USD	USD	161 200	57 396 132,64	3,68
MANSARTIS ZONE EURO ISR-I	EUR	9 371,545	16 071 262,52	1,03
PICTET-JAPAN EQ SELECT-I YEN	JPY	66 499,64501	13 605 745,62	0,87
PREVOIR GESTION ACTIONS-I	EUR	6 679	18 939 373,14	1,21
THEAM Q-EUROPE TARG PR-IEURA	EUR	194 000	23 528 320,00	1,51

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**2 245 992,65**	**0,14**
LFP FRANCE PME C	EUR	3 870,33249	2 245 992,65	0,14
Autres OPC et fonds d'investissements			**116 814 632,40**	**7,49**
AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADRS	EUR	838 500	78 318 834,75	5,02
ISHS SP 500 FIN.SECT.UCITS ETF	USD	2 840 000	38 495 797,65	2,47
Titres mis en déposit			**3 358 600,00**	**0,22**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**3 358 600,00**	**0,22**
CM-AM CONVICTIONS EURO-IC	EUR	140 000	3 358 600,00	0,22
Total			**1 508 804 001,26**	**96,71**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
DJ STOXX600 0325	-1 050,00	621 859,00	0,00	-26 650 050,00
Mini DJIA-C 0325	302,00	0,00	1 887 739,54	62 018 412,13
Mini SP500- 0325	631,00	0,00	6 058 775,40	179 143 144,76
Sous total		**621 859,00**	**7 946 514,94**	**214 511 506,89**
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		**621 859,00**	**7 946 514,94**	**214 511 506,89**

(*) 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				
BUND-EUX 0325	280,00	0,00	859 600,00	37 363 200,00
Sous total		**0,00**	**859 600,00**	**37 363 200,00**
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**	**859 600,00**	**37 363 200,00**

(*) 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				
EURO/JPY FUTURE Mar25	-50,00	0,00	119 468,35	0,00
EURUSD-CME 0325	-1 685,00	3 050 031,38	0,00	0,00
Sous total		**3 050 031,38**	**119 468,35**	**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		**3 050 031,38**	**119 468,35**	**0,00**

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 508 804 001,26
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-7 324 655,94
Total instruments financiers à terme - taux	-859 600,00
Total instruments financiers à terme - change	2 930 563,03
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	125 270 966,30
Autres passifs (-)	-68 620 311,65
Total = actif net	**1 560 200 963,00**

CM AM ACTIONS MONDE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023

CM AM ACTIONS MONDE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CM AM ACTIONS MONDE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes,

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes,

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du 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 fonds 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

Objectif et démarche d'audit

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 du fonds.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2024.03.15 18:04:06 +0100

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**1 019 420 753,78**	**458 272 546,63**
Actions et valeurs assimilées	**195 406 453,41**	**12 071 742,73**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	195 406 453,41	12 071 742,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**816 641 518,86**	**443 828 093,68**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	816 641 518,86	443 828 093,68
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**7 372 781,51**	**2 372 710,22**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 372 781,51	2 372 710,22
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**15 158 885,38**	**13 721 425,28**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**15 158 885,38**	**13 721 425,28**
Comptes financiers	**34 854 965,93**	**70 824 128,83**
Liquidités	**34 854 965,93**	**70 824 128,83**
Total de l'actif	**1 069 434 605,09**	**542 818 100,74**

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**1 023 295 332,96**	**487 790 106,77**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**41 966 415,87**	**18 036 229,60**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-7 535 304,61**	**-6 822 310,84**
Total des capitaux propres	**1 057 726 444,22**	**499 004 025,53**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**6 693 281,50**	**2 372 710,22**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**6 693 281,50**	**2 372 710,22**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	6 693 281,50	2 372 710,22
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**4 458 019,39**	**8 233 059,03**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**4 458 019,39**	**8 233 059,03**
Comptes financiers	**556 859,98**	**33 208 305,96**
Concours bancaires courants	**556 859,98**	**33 208 305,96**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**1 069 434 605,09**	**542 818 100,74**

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324	140 318 444,29	0,00
ECXXH3F00002 EURUSD-CME 0323	0,00	77 356 065,21
Total Devise	140 318 444,29	77 356 065,21
Indices		
FDAXH4F00002 DAX-EUX 0324	17 335 825,00	0,00
FESXH4F00002 STX50E-EUX 0324	2 180 640,00	0,00
Total Indices	19 516 465,00	0,00
Total Contrats futures	159 834 909,29	77 356 065,21
Options		
Indices		
OESXH4P00018 OESX/0324/PUT /4,400 OPTION ESTOXX	19 216 890,00	0,00
Total Indices	19 216 890,00	0,00
Total Options	19 216 890,00	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	179 051 799,29	77 356 065,21
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**179 051 799,29**	**77 356 065,21**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
DMXXH4F00002 Mini DJIA-C 0324	36 152 717,39	0,00
ESXXH4F00002 Mini SP500- 0324	178 130 434,78	0,00
NKXXH4F00002 NK225-SGX 0324	8 864 811,74	0,00
DMXXH3F00001 Mini DJIA-C 0323	0,00	9 950 207,86
ESXXH3F00002 Mini SP500- 0323	0,00	36 790 321,83
FESBH3F00002 STXE Bank-E 0323	0,00	20 785 187,50
FESXH3F00002 STX50E-EUX 0323	0,00	3 595 750,00
Total Indices	223 147 963,91	71 121 467,19
Total Contrats futures	223 147 963,91	71 121 467,19
Options		
Indices		
OESXH4P00015 OESX/0324/PUT /4,000 OPTION ESTOXX	4 770 150,00	0,00
OVS2G3C00001 OVS2/0223/CALL/40. VSTOXX FUTURES	0,00	808 713,66
Total Indices	4 770 150,00	808 713,66
Total Options	4 770 150,00	808 713,66
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	227 918 113,91	71 930 180,85
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		

	29/12/2023	30/12/2022
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**227 918 113,91**	**71 930 180,85**

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 770 249,97	30 590,21
Produits sur actions et valeurs assimilées	989 940,82	56 560,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**2 760 190,79**	**87 150,21**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	64 402,76	66 028,07
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**64 402,76**	**66 028,07**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**2 695 788,03**	**21 122,14**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	9 754 213,47	2 609 445,08
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-7 058 425,44**	**-2 588 322,94**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-476 879,17	-4 233 987,90
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-7 535 304,61**	**-6 822 310,84**

• REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

• Comptabilisation des revenus

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

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

• Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

• Affectation des sommes distribuables

Part ES :
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 RC :
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
ES	FR0010611939	1,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,56 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR001400D856	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
RC	FR001400D849	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
ES	FR0010611939	1,5% TTC Actif net
IC	FR001400D856	1,5 % TTC maximum de l'actif net
RC	FR001400D849	1,5 % TTC maximum de l'actif net

- **Commission de surperformance**

Part FR0010611939 ES
Néant
Néant
Part FR001400D856 IC
Néant
Part FR001400D849 RC
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.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	**499 004 025,53**	**212 954 855,21**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	509 109 818,33	349 090 749,40
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-75 411 017,41	-14 795 064,31
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	40 826 017,09	13 091 983,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-17 451 096,16	-3 754 012,28
Plus-values réalisées sur contrats financiers	59 241 224,97	3 808 235,33
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-40 416 802,56	-4 867 071,88
Frais de transaction	-1 234 425,71	-34 995,53
Différences de change	-1 864 322,94	-11 104,33
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	88 493 859,80	-51 995 098,10
Différence d'estimation exercice N	*82 695 688,21*	*-5 798 171,59*
Différence d'estimation exercice N-1	*-5 798 171,59*	*46 196 926,51*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	4 479 280,70	-1 896 128,94
Différence d'estimation exercice N	*3 327 880,48*	*-1 151 400,22*
Différence d'estimation exercice N-1	*-1 151 400,22*	*744 728,72*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-7 058 425,44	-2 588 322,94
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments*	8 308,02	-0,02
Actif net en fin d'exercice	**1 057 726 444,22**	**499 004 025,53**

*Soulte F0337 EVOLIO VERS F0403 10.02.2023

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Devise	140 318 444,29	13,27
Indices	38 733 355,00	3,66
TOTAL Opérations de couverture	**179 051 799,29**	**16,93**
Autres opérations		
Indices	227 918 113,91	21,55
TOTAL Autres opérations	**227 918 113,91**	**21,55**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
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	34 854 965,93	3,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	556 859,98	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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	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	34 854 965,93	3,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	556 859,98	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 JPY	% JPY	Devise 3 DKK	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	161 232 364,86	15,24	0,00	0,00	7 305 044,27	0,69	2 320 383,43	0,22
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	187 486 200,91	17,73	21 441 271,41	2,03	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	6 372 425,28	0,60	18 206,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	13 739 291,98	1,30	455 245,16	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	14 795 693,26	1,40	13 861 812,02	1,31	0,00	0,00	1 222 480,37	0,12
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	6 372 425,27	0,60	18 206,23	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	556 859,98	0,05	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	140 318 444,29	13,27	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	826 400,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**297 547 806,23**
	FR0000447310	CM-AM MICRO CAP 3D	2 615 020,91
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	116 895 027,36
	FR0000984213	CM-AM GL.EM.M.RC6D	15 121 080,00
	FR0000991770	CM-AM EU.VAL.RC 6D	6 273 926,40
	FR0007390174	CM-AM G.GOLD RC 6D	15 619 939,30
	FR0010018192	CM-AM ENTR.FR.RC3D	1 782 135,06
	FR0010037341	CM-AM EUR.GR.RC 6D	20 537 654,50
	FR0010389254	CM-AM MONEPL.IC 3D	18 866 197,00
	FR0010415448	CM-AM IJ 225 RC 3D	7 062 930,00
	FR0010925941	CM-AM EU.DIV.RD 3D	6 677 311,85
	FR0011631019	CM-AM P.E.AC.RC 3D	1 190 994,80
	FR0012287423	CM-AM GL.LEA.IC3D	2 987 290,83
	FR0013266624	CM-AM ENT.EUR.RC6D	5 073 323,73
	FR0013384989	CM-AM CONV.EU.IC3D	3 951 841,35
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	9 692 395,86
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	7 129 128,03
	FR0014000YR8	CM AM GL.CLIM.IC3D	3 274 934,18
	FR0014005R48	CM AM OB.EM.F.IC3D	8 498 104,71
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	2 650 990,94
	FR00140077F8	CM AM CON.USA IC3D	41 647 579,42
Contrats financiers			**0,00**

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Total des titres du groupe			**297 547 806,23**

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-7 535 304,61	-6 822 310,84
Total	**-7 535 304,61**	**-6 822 310,84**

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI ES		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-6 751 371,71	-6 822 310,84
Total	**-6 751 371,71**	**-6 822 310,84**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C2 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-778 003,13	0,00
Total	**-778 003,13**	**0,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-5 929,77	0,00
Total	**-5 929,77**	**0,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	41 966 415,87	18 036 229,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**41 966 415,87**	**18 036 229,60**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI ES		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	26 812 708,68	18 036 229,60
Total	**26 812 708,68**	**18 036 229,60**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
C2 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 127 922,91	0,00
Total	**12 127 922,91**	**0,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 025 784,28	0,00
Total	**3 025 784,28**	**0,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/12/2019	C PART CAPI C	119 663 554,27	7 198 376,718	16,62	0,00	0,00	0,00	0,09
31/12/2020	C PART CAPI C	150 649 319,61	8 547 275,368	17,62	0,00	0,00	0,00	0,74
31/12/2021	C1 PART CAPI ES	212 954 855,21	10 268 376,83	20,73	0,00	0,00	0,00	1,66
30/12/2022	C1 PART CAPI ES	499 004 025,53	29 936 057,046	16,66	0,00	0,00	0,00	0,37
29/12/2023	C1 PART CAPI ES	675 382 902,57	34 452 043,987	19,60	0,00	0,00	0,00	0,58
29/12/2023	C2 PART CAPI RC	305 925 202,11	1 225 842,10	249,56	0,00	0,00	0,00	9,25
29/12/2023	I1 PART CAPI. IC	76 418 339,54	668,584	114 298,78	0,00	0,00	0,00	4 516,79

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI ES		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	6 849 706,50900	125 388 487,83
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 333 719,56800	-42 590 005,67
Solde net des Souscriptions/Rachats	4 515 986,94100	82 798 482,16
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**34 452 043,98700**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 334 135,99100	306 502 680,88
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-108 293,89100	-25 284 559,76
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 225 842,10000	281 218 121,12
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 225 842,10000**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	739,09400	77 218 649,62
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-70,51000	-7 536 451,98
Solde net des Souscriptions/Rachats	668,58400	69 682 197,64
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**668,58400**	

COMMISSIONS

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

	En montant
C2 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	187 914,29
Montant des commissions de souscription perçues	187 914,29
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	187 914,29
Montant des commissions de souscription rétrocédées	187 914,29
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
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0010611939 C1 PART CAPI ES	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	9 457 468,90
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	1 318 618,95

	29/12/2023
FR001400D849 C2 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 941 372,03
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	506 408,63

	29/12/2023
FR001400D856 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	300 433,61
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	120 033,49

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	46 384,37
Créances	Dépots de garantie	14 957 873,87
Créances	Frais de gestion rétrocédés	154 627,14
Total des créances		**15 158 885,38**
Dettes	SRD et réglements différés	3 383 680,00
Dettes	Frais de gestion	1 074 339,39
Total des dettes		**4 458 019,39**
Total dettes et créances		**10 700 865,99**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**1 012 047 972,27**	**95,69**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	195 406 453,41	18,47
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	816 641 518,86	77,22
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**15 158 885,38**	**1,43**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-4 458 019,39**	**-0,42**
CONTRATS FINANCIERS	**679 500,01**	**0,06**
OPTIONS	679 500,00	0,06
FUTURES	0,01	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**34 298 105,95**	**3,24**
DISPONIBILITES	34 298 105,95	3,24
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**1 057 726 444,22**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**195 406 453,41**	**18,47**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**195 406 453,41**	**18,47**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**195 406 453,41**	**18,47**
TOTAL SUISSE			**4 575 271,74**	**0,43**
CH0044328745 CHUBB	USD	22 350	4 575 271,74	0,43
TOTAL DANEMARK			**7 305 044,27**	**0,69**
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	78 000	7 305 044,27	0,69
TOTAL FRANCE			**8 157 632,00**	**0,77**
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	11 120	8 157 632,00	0,77
TOTAL ROYAUME UNI			**2 320 383,43**	**0,22**
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	19 000	2 320 383,43	0,22
TOTAL ITALIE			**0,00**	**0,00**
IT0005560617 BREMBO DS23	EUR	74 736	0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS			**19 095 594,07**	**1,81**
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	89 650	4 056 214,25	0,38
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	23 258	2 993 304,60	0,28
NL0009538784 NXP SEMICONDUCTOR	USD	13 000	2 704 565,22	0,26
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	4 100	2 794 970,00	0,26

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NL0011585146 FERRARI	EUR	21 450	6 546 540,00	0,63
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			**153 952 527,90**	**14,55**
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	106 350	14 200 229,62	1,34
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	130 940	16 567 942,57	1,57
US0231351067 AMAZON COM	USD	127 500	17 547 418,48	1,66
US0378331005 APPLE	USD	120 150	20 953 332,88	1,96
US11135F1012 BROADCOM INC	USD	6 800	6 875 452,90	0,65
US1696561059 CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	1 100	2 278 673,91	0,22
US3696043013 GENERAL ELECTRIC	USD	45 000	5 202 309,78	0,49
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	64 000	9 860 869,57	0,93
US5132721045 LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	27 900	2 731 622,28	0,26
US5324571083 ELI LILLY	USD	16 000	8 448 115,94	0,80
US5949181045 MICROSOFT	USD	58 300	19 857 909,42	1,88
US67066G1040 NVIDIA	USD	11 350	5 091 256,34	0,48
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	20 500	5 475 579,71	0,52
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	15 660	7 467 862,50	0,71
US92532F1003 VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	8 200	3 022 190,22	0,29
US92826C8394 VISA CL.A	USD	35 500	8 371 761,78	0,79
TOTAL Titres d'OPC			**816 641 518,86**	**77,22**
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**2 615 020,91**	**0,25**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**2 615 020,91**	**0,25**
FR0000447310 CM-AM MICRO CAP (C)	EUR	324 444,282	2 615 020,91	0,25
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**814 026 497,95**	**76,97**
TOTAL FRANCE			**386 265 765,76**	**36,52**
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)	EUR	223,869	116 895 027,36	11,06
FR0000984213 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS (RC)	EUR	52 000	15 121 080,00	1,43
FR0000991770 CM-AM EUROPE VALUE (RC)	EUR	1 680	6 273 926,40	0,59
FR0007390174 CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	EUR	468 223,6	15 619 939,30	1,48
FR0010018192 CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE (RC)	EUR	838,786	1 782 135,06	0,17
FR0010037341 CM-AM EUROPE GROWTH (RC)	EUR	2 530	20 537 654,50	1,94
FR0010389254 CM-AM MONEPLUS (IC)	EUR	31	18 866 197,00	1,78
FR0010415448 CM-AM INDICIEL JAPON 225 (RC)	EUR	27 000	7 062 930,00	0,67
FR0010828913 LAZARD ALPHA EUR.SRI I SI.3DEC	EUR	27 453,853	17 090 847,11	1,62
FR0010925941 CM-AM EUROPE DIVIDENDES (RD)	EUR	5 213,188	6 677 311,85	0,63
FR0011049923 CAP WEST PARTNERS FCP	EUR	2 440	6 729 764,00	0,64
FR0011274984 GEMEQUITY I SI.3DEC	EUR	67 609,588	12 235 983,24	1,16
FR0011631019 CM-AM PME-ETI ACTIONS (RC)	EUR	6 823,23	1 190 994,80	0,11
FR0011646454 PREVOIR GESTION ACT.I FCP 4DEC	EUR	8 350	20 883 016,00	1,97
FR0011896471 MANSARTIS ZONE EURO ISR I 3DEC	EUR	8 471,545	13 546 424,03	1,28
FR0012287423 CM-AM GLOBAL LEADERS (IC)	EUR	12,731	2 987 290,83	0,28

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013079753 BEST BUSIN.MOD.SRI IPC SI.4DEC	EUR	17 950	4 558 941,00	0,43
FR0013266624 CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE (RC)	EUR	47 347,865	5 073 323,73	0,48
FR0013289535 BDL CONVIC.PART I FCP 3DEC	EUR	11 870,253	16 288 005,06	1,54
FR0013384989 CM-AM CONVICTIONS EURO (IC)	EUR	191 279,833	3 951 841,35	0,37
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	310 057,449	9 692 395,86	0,92
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	53,673	7 129 128,03	0,67
FR0014000YR8 CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE (IC)	EUR	39,161	3 274 934,18	0,31
FR0014005R48 CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE (IC)	EUR	93	8 498 104,71	0,80
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	26	2 650 990,94	0,25
FR00140077F8 CM-AM CONVICTIONS USA (IC)	EUR	383,581	41 647 579,42	3,94
TOTAL IRLANDE			**252 966 479,64**	**23,92**
IE00016PSX47 AMUNDI ETF ICAV PARAM.MSCI WORLD ESG LEAD.USD ETF	EUR	330 000	24 796 200,00	2,34
IE000KXCEXR3 AMUNDI SP 500 ESG ETF	EUR	953 500	117 122 409,70	11,08
IE00B52MJD48 ISH NIKKEI 225 UCITS ETF JPY	EUR	119 600	25 420 980,00	2,40
IE00B5WN3467 COMG.GROWTH EUR.I EUR C.3DEC	EUR	334 990	15 185 096,70	1,44
IE00B8DDPY03 POL US USD-INSTL-AC	USD	410 021,655	15 112 120,60	1,43
IE00BH4GPZ28 SPDR SP 500 ESG LEAD.UCITS ETF	USD	1 813 000	55 329 672,64	5,23
TOTAL LUXEMBOURG			**174 794 252,55**	**16,53**
LU0080998981 PIC.JAP.EQ.SELEC.CL.I JPY 5DEC	JPY	117 575,64501	21 441 271,41	2,03
LU0234572450 GS EM.MKT EQ.PTF CL.I USD C.3D	USD	489 683,562	9 052 936,14	0,86

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
LU0870552998 DNCA SRI EUROPE GROWTH I 4DEC	EUR	31 766,0652	9 816 349,47	0,93
LU1079841513 OSSIAM UCAP UCITS ETF 1C(USD)	USD	21 350	24 831 423,05	2,35
LU1111643042 ELE.EURO.SEL.FD.I.EUR.CAP.2DEC	EUR	13 310	26 492 224,00	2,50
LU1429558577 LOOM.SAYL.US GR.EQ.S A USD 3D	USD	157 200	39 149 065,22	3,70
LU1883855675 AMU PI US EQ I2C USD C.	USD	3 972	44 010 983,26	4,16
TOTAL Contrats financiers			**679 500,01**	**0,06**
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge			**0,01**	**0,00**
TOTAL Engagements à terme fermes			**0,01**	**0,00**
TOTAL FRANCE			**-3 216 130,47**	**-0,30**
MARF.EUR Appels marge futures	EUR	71 410	71 410,00	0,01
MARF.JPY Appels marge futures	JPY	-2 848 000	-18 206,23	0,00
MARF.USD Appels marge futures	USD	-3 609 345	-3 269 334,24	-0,31
TOTAL AUTRES PAYS			**3 216 130,48**	**0,30**
DMXXH4F00002 Mini DJIA-C 0324	USD	210	1 145 511,78	0,11
ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324	USD	-1 119	-3 103 091,03	-0,29
ESXXH4F00002 Mini SP500- 0324	USD	816	5 226 913,50	0,49
FDAXH4F00002 DAX-EUX 0324	EUR	-41	-89 650,00	-0,01
FESXH4F00002 STX50E-EUX 0324	EUR	-48	18 240,00	0,00
NKXXH4F00002 NK225-SGX 0324	JPY	83	18 206,23	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels			**679 500,00**	**0,06**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			**679 500,00**	**0,06**
TOTAL AUTRES PAYS			**679 500,00**	**0,06**
OESXH4P00015 OESX/0324/PUT /4,000	EUR	-1 500	-213 000,00	-0,02
OESXH4P00018 OESX/0324/PUT /4,400	EUR	1 500	892 500,00	0,08

Annexe SFDR Rapport Annuel (addendum ex-post)

Dénomination du produit: CM-AM Actions Monde
Identifiant d'entité juridique: 9695008ZFKWURGBWSW60

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 instituée 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:** __%	☒ **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 30% d'investissements durables
☐ 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 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	☒ 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 a réalisé des **investissements durables 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 5,92/10 tandis que son univers de référence affichait un score de 5,86/10. Les caractéristiqu3es 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.

Le score ESG du produit financier est de 5,92/10.

… 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

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.

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?

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

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.

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

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

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de reference, à savoir: **01/01/2024–31/12/2024**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amundi S&P 500 Esg Ucits Acc	OPCVM	10,6%	US
CM-AM CASH ISR - Part IC	OPCVM	6,4%	EU
JP Morgan Funds - America Equity Fd C USD Cap	OPCVM	6,0%	US
Amundi Msci World Esg Leadrs	OPCVM	5,1%	EU
CM-AM CONVICTIONS USA - Part IC	OPCVM	4,4%	US
Bnp P S&P 500 Ucits Etf	OPCVM	4,0%	US
Loomis Sayles US Growth Equity Fund - Part S/A USD	OPCVM	3,8%	US
Microsoft Corp	Technologies	3,1%	US
Amundi Msci JAPAN-ACC	OPCVM	3,1%	JAP
Eleva UCITS Fund – Eleva European Selection Fund - Class I (EUR) acc.	OPCVM	2,6%	EU

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.
Le produit financier s'engage sur un minimum de 30% d'investissement durable, en proportion de l'actif total du fonds.

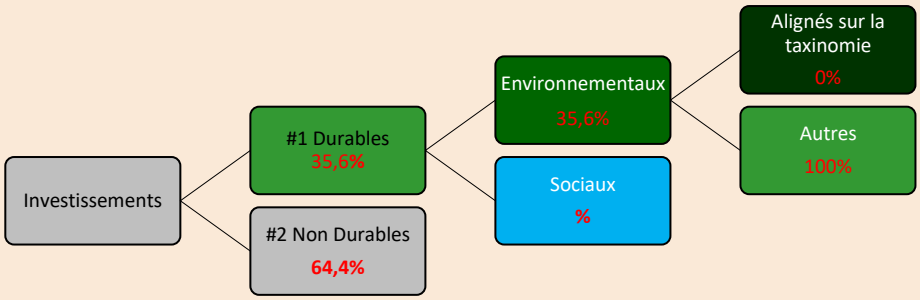
L'indicateur utilisé pour déterminer le pourcentage d'investissement durable est issue d'une méthodologie propre à Crédit Mutuel Asset Management, qui permet de qualifier un investissement de 'durable'.

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).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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?

Nous ne sommes pas en mesure d'identifier les principaux secteurs économiques compte tenu de la nature des actifs qui composent le portefeuille (fonds de fonds).

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

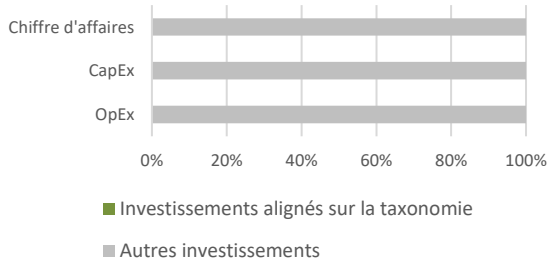
Les données relatives à la proportion d'activités alignées à la taxinomie des sociétés ou émetteurs (chiffre d'affaire, CapEx, OpEx) sont pour l'immense majorité des données estimées par les prestataires de données extra-financières. Dans la mesure où ces données ne sont pas communiquées directement 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 ?

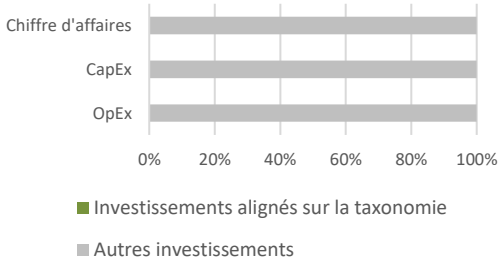
Non

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 taxonomie, **obligations souveraines incluses**



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



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

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

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

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

N/A

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

N/A

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

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 10,2%.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle était leur finalité et existait-t-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

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

- ***En quoi l'indice désigné différait-t-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

CM AM ACTIONS MONDE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024

CM AM ACTIONS MONDE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CM AM ACTIONS MONDE 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels »* du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du 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 fonds 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

Objectif et démarche d'audit

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 L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2025.04.01 18:08:04 +0200