

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**

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

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes  
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

## **L'objectif de gestion**

L'OPCVM est géré activement. L'indice ICE BofA EUR corporate BBB correspondant à la maturité cible du fonds est utilisé à posteriori comme un indicateur de comparaison de la performance. La stratégie de gestion est donc discrétionnaire et sans contrainte relative à cet indice. L'indice ICE BofA EUR corporate BBB est composé d'obligations d'entreprises européennes et internationales libellées en euro dont la notation moyenne est comprise entre BBB- et BBB+ dans l'échelle de notation S&P et Fitch ou entre Baa3 et Baa1 dans l'échelle de notation Moody's.

## **Stratégie d'investissement**

L'OPCVM vise à obtenir un rendement positif sur la durée de placement recommandée de 5 ans, par une sélection d'obligations et de titres de créances internationaux susceptibles de faire émerger une proposition de valeur attrayante. Pour ce faire, l'équipe de gestion déterminera notamment une maturité cible, comprise entre 0 et 8 ans, à partir de laquelle les obligations seront sélectionnées et procèdera à une gestion active des positions tout au long de la vie du portefeuille. Les obligations seront sélectionnées selon une double approche ESG « best in universe ». Cet objectif est associé à une démarche de nature extra financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») tels que la politique environnementale de l'émetteur, la stabilité des salariés ou encore la place des femmes au sein des conseils d'administration.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'équipe de gestion définit une maturité cible comprise entre 0 et 8 ans et investira pour au moins 80% de l'actif net en obligations et obligations convertibles (dans la limite de 40% de l'actif net), directement ou indirectement via des OPC de classification monétaires standard ou obligataires (dans la limite de 10% de l'actif net), dont les maturités ou les dates d'exercice de « put » (option de remboursement anticipé au gré du porteur) n'excéderont pas 8 années et demi. Le gérant pourra, de manière discrétionnaire, investir jusqu'à 10% de l'actif net en obligations et obligations convertibles dont les maturités sont supérieures à 8 ans et demi. L'investissement en obligations de pays émergents est possible jusqu'à 60% maximum de l'actif net du fonds. L'OPCVM sera majoritairement investi en obligations du secteur privé dont la notation pourra relever de la catégorie « Investment Grade ». L'investissement dans des instruments de taux spéculatifs ou non notés se fera dans la limite de 50% de l'actif net du fonds. Les notations mentionnées sont celles retenues par le gérant lors de l'investissement initial.

En cas de dégradation de la notation pendant la durée de vie de l'investissement, l'équipe de gestion effectue une analyse au cas par cas de chaque situation et décide ou non de conserver la ligne concernée.

Les limites d'investissement définies en fonction de l'appréciation du risque de crédit par les agences de notation pourront ainsi être modifiées en fonction de l'analyse propre de l'équipe de gestion.

L'analyse des obligations dans lesquelles le FCP est investi s'appuie sur une analyse financière et extra-financière par l'intégration de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) selon le processus décrit ci-après.

Le fonds s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans leur univers d'investissement (approche « best in universe »).

Le fonds applique deux filtres extra-financiers sur sa sélection d'obligations : après l'exclusion des secteurs et pratiques controversés, la note du fonds doit être supérieure à la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées. Ces notations sont déterminées par l'outil scoring propriétaire de la société de gestion qui permet d'évaluer les émetteurs sur chacun des 3 piliers E (ex : environnement), S (ex : l'impact social) et G (ex : gouvernance).

Si les données quantitatives utilisées par l'outil de scoring propriétaire sont indisponibles ou insatisfaisantes, une notation ESG pourra être réalisée en interne au travers d'une analyse qualitative. Par ailleurs, le taux de notation extra-financière, qui s'entend en pourcentage de l'actif net, doit être supérieur à au moins 90%.

Cette approche peut impliquer certaines limites méthodologiques détaillées dans le prospectus. Par ailleurs, pour une information plus détaillée sur la méthodologie de notation extra-financière mise en oeuvre dans l'OPCVM et ses limites, l'investisseur est invité à se référer au Code de Transparence de Tailor Asset Management disponible sur le site internet [www.tailor-am.com](http://www.tailor-am.com).

La partie non investie sur les marchés de taux, pourra être investie sur les marchés d'actions, jusqu'à 10% maximum via la sensibilité actions des obligations convertibles ou investie en OPC de droit français, y compris des OPC gérés par Tailor AM.

Le FCP peut intervenir sur des instruments financiers à terme et des swaps de change uniquement dans un but de couverture du risque de taux et du risque de change, ce dernier étant accessoire (5% maximum).

La part C du FCP capitalise ses revenus chaque année. Sa devise de libellé est l'EUR.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

**Rapport de gestion – Exercice compris entre le 01 avril 2024 et le 31 mars 2025**

Classification AMF : obligations et autres titres de créances internationaux.

Objectif de gestion : L'OPCVM, géré activement, vise à obtenir un rendement positif sur la durée de placement recommandée de 5 ans par une sélection d'obligations et de titres de créances internationaux susceptibles de faire émerger une proposition de valeur attrayante. Pour ce faire, l'équipe de gestion déterminera notamment une maturité cible comprise entre 0 et 8 ans à partir de laquelle les obligations seront sélectionnées et procèdera à une gestion active des positions tout au long de la vie du portefeuille. Les obligations seront également sélectionnées sur la base de critères extra-financiers et selon une méthodologie ISR découlant de tendances affectant durablement la société et l'économie par la prise en compte d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »).

Indicateur de référence : aucun indice existant ne reflète exactement l'univers d'investissement et l'objectif de gestion du FCP. Toutefois, l'indice ICE BofA EUR Corporate BBB correspondant à la maturité cible du portefeuille est le plus adapté pour comparer ex-post la performance de l'OPCVM. La description de cet indice est disponible dans le prospectus de l'OPCVM.

Profil de risque : compte tenu de l'exposition du fonds à des titres de créances, les principaux risques de l'OPCVM sont le risque de perte en capital, de taux d'intérêt et de crédit. La liste complète est disponible dans le prospectus.

Actif net du fonds au 31 mars 2025 : 392,159,184.69 €

Valeur Liquidative au 31 mars 2025 :

- Part C (EUR) : 153,83
- Part D (EUR) : 103,94
- Part E (EUR) : 113,21
- Part S (USD) : 176,94
- Part F (CHF) : 105,87
- Part I (EUR) : 124,04
- Part IS (USD) : 125,02
- Part IF (CHF) : 100,47
- Part G (GBP) : 113,06
- Part EP (EUR) : 99,56
- Part SP (USD) : 106,92
- Part R (EUR) : 114,55
- Part SD (USD) : 107,02

Nombre de parts au 31 mars 2025 :

- Part C : 853,171.575
- Part D : 151,245.915
- Part E : 206,405.567
- Part S : 119,348.526



- Part F : 45,351.046
- Part I : 808,352.375
- Part IS : 467,468.456
- Part IF : 19,488.264
- Part G : 15,901.981
- Part EP : 61,612.117
- Part SP : 2,698
- Part R : 2,766.512
- Part SD : 322,460

Performance au 31 mars 2025 (depuis le 28 mars 2024)

- Part C : +4,76%
- Part D : +4,76% (coupons réinvestis)
- Part E : +4,29%
- Part S : +6,43%
- Part F : +2,20%
- Part I : +5,30%
- Part IS : +6,94%
- Part IF : +2,77%
- Part G : +6,37%
- Part EP : +3,93%
- Part SP : +5,05%
- Part R : +6,14%
- Part SD : +7,02% (depuis le 10 juin 2024, date de démarrage de la part)

Valorisation : quotidienne

## **1/ Contexte économique et financier**

## **2/ Politique d'investissement et principaux mouvements**

## **3/ Information relative aux frais**

## **4/ Informations règlementaires**

## **1/ Contexte économique et financier**

### **2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2024**

Après un début d'année très favorable aux actions, le mois d'avril marque le retour de la volatilité.

En effet, la désinflation de plus en plus laborieuse conduit les marchés à recalibrer davantage leurs anticipations de baisses de taux. Le 10 ans américain frôle les 4,7%, soit son niveau de début novembre. En Europe, bien que l'activité reste hétérogène selon les pays, la conjoncture continue de s'améliorer et l'inflation poursuit sa trajectoire baissière. Le découplage de politique monétaire entre les deux zones commence à être intégré. Enfin, à contrecourant, les actions chinoises progressent nettement en avril : la croissance du PIB a dépassé les attentes, et ce malgré des indicateurs économiques mitigés en mars.

Si le mois de mai a très bien démarré pour les marchés actions, ces derniers ont vite été déstabilisés par la nette remontée des taux souverains. En effet la désinflation stagne de part et d'autre de l'Atlantique et, couplée à une croissance économique qui se tient relativement bien, le début du cycle de baisse des taux risque d'être retardé. Dans ce contexte le S&P 500

surperforme à +4,9%, soutenu par la bonne publication de Nvidia. L'Euro stoxx 50 est à +2,1%, et le dollar recule sensiblement sur le mois.

Le mois de juin a été marqué par l'émergence d'incertitudes politiques en France à la suite de l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale par E. Macron, soulevant de nombreuses interrogations concernant le déficit public. Sur les marchés obligataires, cette inquiétude s'est traduite par une hausse de la prime de risque française : le spread entre l'OAT et le Bund Allemand 10 ans atteint 80bp. Côté actions, le CAC 40 NR perd 6,25% sur le mois, creusant ainsi l'écart par rapport à l'Euro stoxx 50 depuis le début d'année. En effet nous n'assistons pas à ce stade à de contagion sur les marchés européens. En outre cela impacte peu la croissance mondiale, soutenue notamment par les Etats-Unis. Les actions américaines continuent ainsi leur progression, toujours sous l'impulsion du secteur technologique.

### **3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2024**

Le mois de juillet se clôture sur une saison de résultats mitigée. On assiste des 2 côtés de l'Atlantique à une rotation des grandes valeurs de croissance au profit des plus petites capitalisations. Les valeurs technologiques corrigent, avec d'une part un risque géopolitique faisant pression sur le secteur des semi-conducteurs, d'autre part des chiffres décevants aux USA (Alphabet, Tesla). Dans cet environnement particulièrement volatil, l'Euro stoxx 50 NR se maintient (-0,3%) et le S&P 500 gagne 1,2% (USD).

Le Nasdaq 100 quant-à-lui perd 1,6%. On observe en juillet un retour de la décorrélation entre actions et obligations. En effet si le marché actions s'est focalisé sur les résultats, les taux sont restés sensibles à l'environnement macro-économique.

Ainsi, les derniers chiffres d'inflation ont permis à la Fed de laisser la porte ouverte à une première baisse de taux dès septembre, entraînant une détente des taux souverains.

Le mois d'août a été marqué par une forte volatilité des marchés à la suite d'indicateurs économiques décevants aux USA. Ce mouvement fut amplifié par le débouclage des opérations de « Yen carry trade ». En effet, le changement de tonalité de la Banque Centrale japonaise a provoqué une hausse des taux et un fort mouvement sur la parité USD/JPY.

Malgré cet évènement, le marché a su rebondir avec l'intervention de J. Powell à Jackson Hole. Ce dernier a indiqué que le ralentissement de l'inflation ainsi que les premiers signaux de tension du marché de l'emploi ouvraient la porte à un changement de politique monétaire. Dans ce contexte le S&P 500 NR clôture à +2,4% (USD) et l'Euro Stoxx 50 NR à +1,8%.

Un mois de septembre animé sur le plan macroéconomique : d'une part le changement de politique monétaire aux USA avec une 1<sup>ère</sup> baisse de taux de 50bp, d'autre part l'annonce de mesures chinoises visant à relancer l'économie et à soutenir le marché immobilier et boursier. Les marchés réagissent très positivement (+22,9% pour le MSCI China EUR sur le mois). L'impact économique à plus long terme reste cependant discutable en l'absence de réformes structurelles ciblant plus particulièrement la consommation des ménages.

### **4<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2024**

A l'approche des élections américaines, les marchés intègrent de façon croissante une victoire de D. Trump, laissant craindre une remontée de l'inflation. Dans ce contexte le 10 ans américain retrouve son niveau de juillet à 4,30% et le dollar rebondit significativement par rapport à l'euro. En parallèle, les marchés actions évoluent au gré des publications de résultats. La faiblesse de la demande chinoise impacte plus particulièrement les indices européens (automobile, luxe). L'Euro stoxx 50 clôture à -3,3% et le S&P 500 à +1,8% en EUR. Le mois de novembre a été marqué par la victoire écrasante de D. Trump à l'élection présidentielle, doublée d'un contrôle républicain au Sénat et à la Chambre des représentants.

Les mesures attendues devraient soutenir la croissance américaine mais également l'inflation, ce qui a entraîné des tensions sur les taux et un rebond significatif du dollar et des actions américaines (+8,8% en EUR pour le S&P 500 sur le mois). A l'inverse le risque de guerre commerciale pèse sur les actions émergentes et européennes, qui clôturent le mois en territoire négatif.

2024 aura été une belle année pour les marchés financiers. Les actions américaines se sont distinguées avec une hausse impressionnante de 33% (en EUR), portées par une croissance résiliente et un secteur technologique en plein essor. Les actions européennes, bien qu'en hausse (+9%), affichent désormais un niveau de décote historique. Cela s'explique en partie par un environnement économie plus fragile, couplé à des incertitudes politiques en France et en Allemagne. Le marché obligataire clôture également en territoire positif (en moyenne +5% pour l'investissement Grade EUR et +8% pour le high yield). L'année se termine toutefois sur une note plus prudente : les spreads atteignent des niveaux historiquement bas et les taux rebondissent. L'élection de D. Trump a en effet ravivé les craintes inflationnistes, poussant la Fed à réviser ses perspectives pour 2025 (passant de 3 à 2 baisses de taux).

L'impact sur les obligations souveraines américaines est non négligeable, avec une remontée du 10 ans à 4,6% fin décembre.

#### **1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2025**

Le début d'année a été marqué par une forte volatilité sur les marchés d'actions et de taux. L'arrivée de la start-up chinoise DeepSeek, avec un modèle d'IA performant et à moindre coût, a créé une onde de choc sur le secteur technologique, remettant en question la valorisation des géants du marché et menaçant le pricing power d'acteurs majeurs comme Nvidia. En parallèle, les banques centrales ont adopté des approches contrastées : la Fed temporise en attendant plus de visibilité, tandis que la BCE annonce une nouvelle baisse de 25bp face à la faiblesse de l'économie européenne. Les publications de résultats ont également animé le mois. En Europe les faibles attentes ont permis de bonnes surprises, à l'image de Richemont qui soutient le secteur du luxe. Ces différents éléments expliquent la surperformance des actions européennes sur le mois, l'Euro stoxx 50 NR clôturant à +8,7%, contre +2,2% pour le S&P 500 en EUR.

Les marchés européens restent portés en février par l'espoir d'une résolution du conflit en Ukraine et par les perspectives d'une relance budgétaire en Allemagne. Concernant l'Ukraine, alors qu'un accord était proche d'être conclu, les discussions houleuses entre Zelensky et Trump ont ravivé les tensions en toute fin de mois. En Allemagne, la victoire de la CDU/CSU devrait aboutir à une coalition avec le SPD, ouvrant la voie à des mesures de relance. Certaines réformes nécessitant une majorité aux 2/3, comme le frein à l'endettement, pourraient toutefois être plus difficiles à mettre en œuvre. Aux États-Unis, l'économie commence à montrer des signes de ralentissement, alors que l'inflation reste soutenue. Le PMI des services est passé de façon inattendue en zone de contraction. Un environnement délicat pour la Fed, d'autant plus que les politiques de D. Trump risquent d'accentuer les pressions sur la croissance et l'inflation. La guerre commerciale est d'ailleurs lancée contre l'Europe avec l'annonce de droits de douane de 25% sur les importations européennes.

Un vent d'optimisme souffle sur l'Europe suite à l'annonce (et la validation) d'un plan de relance massif en Allemagne. Si cela soutient le marché actions, on observe un rebond significatif des taux souverains européens, notamment du Bund à 10 ans qui a enregistré une hausse de +30bp en une seule séance. Aux USA le climat est bien plus contrasté. Les tensions commerciales s'intensifient à l'approche du 2 avril et l'incertitude demeure élevée en raison des annonces imprévisibles de D. Trump. Parallèlement, un durcissement de la politique migratoire vient accentuer les inquiétudes autour de l'inflation et de la croissance. Cela se

reflète dans les derniers indicateurs : dégradation de la confiance des consommateurs, recul des ventes au détail, hausse des anticipations d'inflation des ménages. Dans ce contexte les actions américaines corrigent fortement en mars (S&P 500 -9,2% en EUR), creusant ainsi davantage l'écart avec l'Europe depuis le début d'année.

**2/ Politique d'investissement et principaux mouvements**

A la clôture de l'exercice, l'OPCVM est investi à hauteur de 98,5% de son actif net directement et indirectement en obligations et autres titres de créances.

Les 1,5% complémentaires sont détenus sous la forme de liquidités à vue et de plus ou moins-values latentes relatives aux contrats de change à terme destinés à couvrir les risques de change.

Les principaux secteurs représentés au sein de l'OPCVM sont les services financiers diversifiés (28,1% contre 30,7% fin mars 2024), les banques (17,1% contre 24,9% fin mars 2024), l'immobilier (13,3% contre 15,4% fin mars 2024), l'assurance (10,8% contre 11,9% fin mars 2024) et l'automobile (8,9% contre 0,8% fin mars 2024).

Sur le plan géographique, les pays les plus représentés sont la France (45,3% contre 41,6% fin mars 2024), les Etats-Unis (17,6% contre 12,5% fin mars 2024) la Grande-Bretagne (8,5% contre 15,9% fin mars 2024), , le Luxembourg (7,8% contre 7,9% fin mars 2024) et l'Allemagne (6,3% contre 3,2% fin mars 2024).

En termes de rating, 97,1% du portefeuille relève de la catégorie de notations Investment Grade (supérieure ou équivalente à BBB- dans l'échelle de notation Fitch) contre 97,1% fin mars 2024. L'OPCVM détient également un autre OPCVM à hauteur de 2,5%.

La valeur liquidative de la part I est en progression de +5,30% sur l'exercice tandis que l'indicateur de comparaison a posteriori réalise +5,64%. Depuis la création du fonds le 30 novembre 2010, la part C réalise une performance de +53,83% (+22,09% pour l'indice de référence), soit une performance annualisée de +3,05% par an (+1,40% par an pour l'indice de référence) pour une volatilité de 3,23%.

La rotation du portefeuille sur l'exercice est notamment liée à la prise de bénéfices sur les obligations ayant surperformé afin de redéployer le portefeuille sur des obligations qualitatives ayant un retard dans le mouvement de rebond.

Au 31 mars 2025, la part investie de l'OPCVM comporte 88 positions différentes (86 positions à fin mars 2024).

Les principaux mouvements au cours de l'exercice :

| Mouvements à l'achat |              |               |        |
|----------------------|--------------|---------------|--------|
| Titres               | Code ISIN    | Acquisition   | Devise |
| ARCELORMITTAL SA     | XS2954181843 | 13 164 720,13 | EUR    |

|                            |              |               |     |
|----------------------------|--------------|---------------|-----|
| BARRY CALLEBAUT SVCS NV    | BE6360448615 | 12 067 207,00 | EUR |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 2/2029 | FR0013236544 | 10 985 738,12 | EUR |
| JEFFERIES FIN GROUP INC    | XS2801963716 | 10 504 439,93 | EUR |
| RCI BANQUE SA              | FR001400KY69 | 9 345 428,87  | EUR |
| STELLANTIS                 | XS2937307929 | 9 005 936,07  | EUR |
| CREDIT AGRICOLE ASSRNCES   | FR0013523602 | 8 265 103,30  | EUR |
| LA BANQUE POSTALE          | FR0013181898 | 7 732 740,94  | EUR |
| BARRY CALLEBAUT SVCS NV    | BE6352800765 | 7 617 746,04  | EUR |
| VOLKSWAGEN FIN SERV AG     | XS2837886287 | 6 818 599,43  | EUR |

| Mouvements à la vente                 |              |               |        |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------|
| Titres                                | Code ISIN    | Cession       | Devise |
| MERCIALYS SA 2/2029 CALL 11/2028      | FR0014008JQ4 | 14 075 650,74 | EUR    |
| 3I GROUP PLC 6/2029 CALL 3/2029       | XS2626289222 | 13 467 981,9  | EUR    |
| ARCELORMITTAL SA 12/2028 CALL 11/2028 | XS2954181843 | 13 131 288,77 | EUR    |
| CREDIT MUTUEL ARKEA                   | FR0013236544 | 10 974 998,71 | EUR    |
| EQT AB 4/2028 CALL 1/2028             | XS2463988795 | 10 920 636,46 | EUR    |
| UBS GROUP AG 11/2028 CALL 11/2027     | CH0576402181 | 10 718 946,66 | EUR    |
| CREDIT AGRICOLE SA 3/2029             | XS1968706108 | 10 641 433,65 | EUR    |
| INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2/2027       | XS2117435904 | 9 796 504,34  | EUR    |
| BARRY CALLEBAUT SVCS NV               | BE6352800765 | 7 762 140,6   | EUR    |
| ACEF HOLDING SCA                      | XS2351301499 | 7 347 378,67  | EUR    |

#### Les instruments financiers et placements collectifs du groupe détenus :

Au cours de la période sous revue Tailor Crédit Rendement Cible a utilisé des fonds gérés par la société de gestion TAILOR AM.

Fonds utilisés : TAILOR CREDIT 2028 I (FR001400BW13) et TAILOR CREDIT 2028 A (FR001400T407)

Au 31/03/2025, Tailor Crédit Rendement Cible est investi dans TAILOR CREDIT 2028 I (FR001400BW13) pour 2,57% de l'actif net.

### **3/ Information relative aux frais**

Evolution du taux de frais administratifs externes à la société de gestion.

| Frais facturés à l'OPCVM                                                                                                                                                                                                                                        | Assiette                           | Taux/Barème                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Frais de gestion financière                                                                                                                                                                                                                                     | Actif net                          | Part C                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part D                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part EP                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part S                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part SP                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part F                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part G                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,30% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part E                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,75% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part I                                                                                                                                                                                                                                                     | 0,80% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part IS                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,80% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part IF                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,80% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part SD                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,80% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part R                                                                                                                                                                                                                                                     | 0,20% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Frais administratifs externes à la société de gestion                                                                                                                                                                                                           | Actif net                          | Part C                                                                                                                                                                                                                                                     | 0,26% TTC maximum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part D                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part EP                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part S                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part SP                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part F                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part G                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part E                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part I                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part IS                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part IF                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part SD                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part R                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Prestataires percevant des commissions de mouvement :<br><br>- Actions :<br>le dépositaire : 100%<br><br>- Produits de taux :<br>le dépositaire : 100%<br><br>- OPC :<br>le dépositaire : 100%<br><br>- Marché à terme (Monep Eurex) :<br>le dépositaire : 100% | Prélèvement sur chaque transaction | - Actions, warrants, obligations, droits :<br>France, Belgique, Pays-Bas : 25€ TTC<br>Autres pays : 55€ TTC<br><br>- OPC :<br>150€ TTC maximum<br><br>- Marchés à terme (futures) :<br>1,5€ TTC maximum / lot<br>Options : 0,30% avec un minimum de 5€ TTC |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Commission de surperformance                                                                                                                                                                                                                                    | Actif net                          | Néant pour les classes de parts suivantes :<br>C ; D ; E ; S ; G ; F ; I ; IS ; IF ; SD ; R                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part EP                                                                                                                                                                                                                                                    | 30% de la performance calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle de l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement 2% par an de performance et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds.<br>Les frais de gestion variables non liés aux rachats sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés annuellement en mars*. |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                    | Part SP                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

#### 4/ Informations réglementaires

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

- *Information sur les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance*

Le Fonds se qualifie comme un produit financier répondant à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après « SFDR »). Le prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement est précisée dans le code de transparence disponible sur le site internet [www.tailor-am.com/esg](http://www.tailor-am.com/esg).

Au sens de la Position-Recommandation AMF 2020-03, l'approche extra-financière mise en œuvre dans le fonds est fondée sur un engagement significatif dans la stratégie d'investissement permettant ainsi une communication centrale sur la prise en compte de critères extra-financiers.

Cet OPCVM promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Toutefois, les investissements sous-jacents de cet OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. L'alignement avec le Règlement Taxonomie n'est donc pas calculé. Par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique à aucun des investissements en portefeuille.

Pour tout complément d'information, nous vous invitons à prendre connaissance de l'annexe d'informations périodiques dédiée à la stratégie d'investissement ESG du fonds.

- *Valorisation par cours forcé*

Aucun titre en portefeuille n'a fait l'objet d'une valorisation par l'emploi d'une méthode de cours à forcer.

- *Instruments financiers dérivés*

L'OPCVM est concerné par les « Instruments financiers dérivés » conformément à la position AMF n°2013-06. Les contrats de change à terme sont les instruments financiers dérivés utilisés dans le cadre de la couverture du risque de change du portefeuille. L'exposition résiduelle aux devises étrangères via ces contrats de change au 31/03/2025 est de :

- USD : 0.07%
- GBP : 0.05%

La contrepartie à ces contrats dérivés est CM-CIC Marchés.

L'exposition aux actions après l'utilisation de contrats dérivés est de 0.00%.

- *Réglementation SFTR et techniques de gestion efficace du portefeuille*

Veuillez consulter le rapport dédié.

Dénomination du produit : TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

Identifiant d'entité juridique : 969500S8K13YKY2KAL50

**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 pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

**Les indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

| Oui                                 |                                                                                                                                        | Non                                 |                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/>            | Il réalisera un minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental : _%                                               | <input type="checkbox"/>            | Il promeut les caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/>            | dans des activités économiques qui sont considérées durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE              | <input type="checkbox"/>            | ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE                                       |
| <input type="checkbox"/>            | dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE | <input type="checkbox"/>            | ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE                                |
| <input type="checkbox"/>            | Il réalisera un minimum d'investissements durables avec un objectif social : _%                                                        | <input type="checkbox"/>            | avec un objectif social                                                                                                                                                                                 |
| <input checked="" type="checkbox"/> |                                                                                                                                        | <input checked="" type="checkbox"/> | Il promeut les caractéristiques E/S, mais ne réalise pas d'investissements durables                                                                                                                     |

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales et est qualifié comme un produit financier article 8 conformément au règlement SFDR.

La stratégie d'investissement responsable est basée sur des critères d'analyse des entreprises qui visent à évaluer la politique, la mise en œuvre opérationnelle et les résultats obtenus sur les enjeux environnementaux et sociaux ainsi que la qualité de la gouvernance. Ils sont pris en compte à priori par l'équipe de gestion et à posteriori par le responsable des risques selon trois niveaux distincts :



- 1/ Exclusions sectorielles
- 2/ Exclusions liées à des controverses
- 3/ Notation ESG

S'agissant d'un fonds obligations internationales, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes par la construction d'un portefeuille pour au moins 90% sur la base d'un univers de valeurs excluant 20% des obligations dont les notations ESG sont les plus faibles.

90% de l'encours du fonds doit au minimum avoir fait l'objet d'une évaluation ESG. Au 31/03/2025, ce pourcentage était de 93,89%.



• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les critères d'analyse des entreprises visent à évaluer la politique, la mise en œuvre opérationnelle et les résultats obtenus sur les enjeux environnementaux et sociaux ainsi que la qualité de la gouvernance. Ils sont pris en compte à 3 niveaux distincts :

- Exclusion sectorielle, réglementaire et normative
- Exclusion liée à des controverses
- Notation ESG

A la clôture de l'exercice du produit financier, les entreprises qui composent le portefeuille ne font l'objet d'aucune restriction sectorielle. Le suivi des controverses, réalisé grâce à l'outil Sustainalytics, allant d'une échelle de gravité de 1 à 5, 1 étant les controverses les moins graves fait ressortir aucune controverse de rang 4 ni de rang 5.

Enfin, la part des valeurs analysées ESG dans le portefeuille a été durablement supérieure à 90% pour atteindre à fin mars 2024, 93,89% du portefeuille. Ci-dessous, un tableau récapitulatif des 5 valeurs les mieux et moins bien notées :

| Les 5 valeurs les mieux notées          |                      |          | Les 5 valeurs les moins bien notées           |                      |          |
|-----------------------------------------|----------------------|----------|-----------------------------------------------|----------------------|----------|
| Nom                                     | Poids sur invest (%) | Note ESG | Nom                                           | Poids sur invest (%) | Note ESG |
| CNP ASSURANCES SACA 1/2029 CALL 10/2028 | 2,725%               | 80,73    | PRAEMIA HEALTHCARE SACA 9/2028 CALL 6/2028    | 1,730%               | -        |
| CASTELLUM HELSINKI 9/2029 CALL 6/2029   | 0,454%               | 79,44    | OAKTREE STRATEGIC CREDIT 11/2028 CALL 10/2028 | 0,527%               | -        |
| CREDIT AGRICOLE SA 3/2029               | 2,130%               | 79,44    | ACEF HOLDING SCA 6/2028 CALL 3/2028           | 0,236%               | -        |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3/2029           | 0,263%               | 77,17    | HOLDING D'INFRASTRUCTURE 9/2029 CALL 6/2029   | 1,320%               | 5,20     |
| TELEPERFORMANCE 11/2028 CALL 8/2028     | 0,549%               | 74,08    | NE PROPERTY BV 7/2027 CALL 4/2027             | 0,260%               | 6,36     |

• *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables.

• *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE ne prend pas en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, conformément à l'article 4 paragraphe 1(b) du règlement SFDR, l'équipe de gestion favorisant un plus large degré de diversification des risques émetteurs.

**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.

- *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 ?*

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie 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 de cet OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



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

Non applicable. Ce produit financier ne prend pas en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

S'agissant d'un fonds obligations internationales ayant une maturité cible comprise entre 0 et 8 ans, les principaux investissements de ce produit financier sont des obligations et titres de créances dont les maturités n'excèdent pas 8 années et demi. Ce sont des émetteurs internationaux, sélectionnés sans contrainte sectorielle et dans la limite de 50% de l'actif net sur des notations « high yield » ou spéculatives. 90% de l'encours du fonds doit être au minimum évalué selon notre méthodologie ESG. Ci-dessous, au 31/03/2025, la liste des 10 premières positions du produit financier ainsi que la répartition géographique, par notation et par maturité :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

| Obligation                                   | Poids | Rating | Yield (€) | Duration |
|----------------------------------------------|-------|--------|-----------|----------|
| PERSHING SQUARE HOLDINGS 10/2027 CALL 8/2027 | 3,40% | BBB+   | 3,73      | 2,37     |
| TIKEHAU CAPITAL SCA 3/2029 CALL 12/2028      | 3,21% | BBB-   | 3,49      | 3,76     |
| BPCE SA 4/2029                               | 3,16% | BBB+   | 3,44      | 3,37     |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 6/2029                | 3,14% | A-     | 3,59      | 3,88     |
| BARRY CALLEBAUT SVCS NV 2/2028 CALL 1/2028   | 3,10% | BBB-   | 3,41      | 2,61     |
| RCI BANQUE SA 10/2029 CALL 7/2029            | 3,03% | BBB+   | 3,44      | 3,73     |
| CAISSE NAT REASSURANCE 9/2029                | 2,95% | BBB+   | 3,62      | 4,10     |
| JEFFERIES FIN GROUP INC 4/2029               | 2,84% | BBB+   | 3,34      | 3,56     |
| BLACKSTONE PP EUR HOLD 3/2029 CALL 12/2028   | 2,84% | BBB    | 3,78      | 3,70     |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 2/2029                   | 2,73% | A-     | 3,31      | 3,54     |

#### RÉPARTITION PAR MATURITE

|      |       |
|------|-------|
| 2027 | 5,8%  |
| 2028 | 25,9% |
| 2029 | 62,9% |
| 2030 | 5,4%  |

#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Zone Euro              | 69,5% |
| Europe(hors ZE)        | 11,9% |
| Etats-Unis             | 18,2% |
| Autres pays développés | 0,4%  |
| Pays Emergents         | 0,0%  |

#### RÉPARTITION PAR NOTATION

|               |       |
|---------------|-------|
| A             | 17,9% |
| BBB           | 82,1% |
| BB            | 0,0%  |
| B             | 0,0%  |
| CCC           | 0,0%  |
| Sans Notation | 0,0%  |



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

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Le produit financier a investi au moins 90% de son actif net dans des actifs qui ont fait l'objet d'une évaluation ESG selon le processus en place (93,89% au 31/03/2025) – donc dans des investissements qui sont alignés avec les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S). Jusqu'à 10% de l'actif net n'était pas aligné avec ces caractéristiques (#2 Autres ; soit 6,11% au 31/03/2025). La somme de ces deux éléments conduit à un investissement à 100% dans les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables (#1B Autres caractéristiques E/S).

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

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 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

La réponse à cette question peut être consultée en réponse à la question « quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ? »



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

Les deux graphiques ci-dessous indiquent en vert le pourcentage minimum d'investissements qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement sur la taxinomie des obligations souveraines\*, 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 second graphique montre l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\*Aux fins de ces graphiques, les "obligations souveraines" sont constituées de 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.



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

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

La part minimale d'investissements dans les activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement européen sur la taxonomie est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes au 31/03/2025.

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

Non applicable, aucun investissement aligné sur la taxonomie de l'UE.



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

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables.



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

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements compris dans la catégorie « #2 Autres » sont les titres qui ne sont pas couverts par une analyse ESG ainsi que les liquidités. Ces titres comme les liquidités ne présentent aucune garantie environnementale ou sociale.



## Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour s'assurer du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, la société de gestion a mis en place les mesures suivantes :

### 1/ Dispositif de gouvernance

Tenue d'un comité des risques trimestriel, réunissant les membres de la direction, le responsable des risques, les représentants de chaque équipe de gestion ainsi que la conformité. Lors de ce comité, le responsable des risques fait part de son suivi trimestriel quant au taux d'analyse ESG du portefeuille (devant être supérieur à 90%).

Tenue d'un comité ESG semestriel, réunissant les équipes de gestion et le responsable des risques pour échanger et statuer sur différents sujets : la politique d'exclusions sectorielles et de gestion des controverses ; la conformité au référentiel du label ISR pour les fonds concernés ; les titres « litigieux » quant à leur note ESG ; le dispositif de vote et d'engagement...

### 2/ Dispositif de contrôle

La société de gestion dispose de trois niveaux de contrôle :

- Un contrôle de premier niveau assuré par les équipes de gestion qui veillent à l'application de la politique d'exclusions sectorielles et de gestion des controverses et du code de transparence ;
- Un contrôle de second niveau quotidien assuré par le responsable des risques qui veille notamment au respect des mesures quantitatives (taux d'analyse de 90% ; exclusion de 20% des notes les plus basses) ;
- Un contrôle de troisième niveau assuré par le service conformité & contrôle interne selon une fréquence annuelle afin de veiller notamment au respect du référentiel édicté par le label ISR.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

- *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 ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Le produit financier a fait une performance de +4,76% sur l'exercice 2024-2025. L'indice de référence ICE BofA EUR Corporate BBB 3-5 ans a augmenté de +5.74%, sur la même période.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

## **TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**

**Transparence des opérations de financement sur titres et de la  
réutilisation des instruments financiers**

**Règlement SFTR**

**31/03/2025**

**EUR**

## Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

|                                  | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Montant des actifs prêtés        | 0,00            |                    |                  |                   |                   |
| % des actifs pouvant être prêtés | 0,00            |                    |                  |                   |                   |

**Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds**

|                        | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Montant                | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| % de l'actif net total | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |



10 Principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 1. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 2. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 3. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 4. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 5. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 6. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 7. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 8. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 9. Nom                      |  |
| Volume des garanties reçues |  |
| 10. Nom                     |  |
| Volume des garanties reçues |  |

10 Principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

|          | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|----------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 2. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 3. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 4. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 5. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 6. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 7. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 8. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 9. Nom   |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |
| 10. Nom  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Montant  |                 |                    |                  |                   |                   |
| Domicile |                 |                    |                  |                   |                   |

## Type et qualité des garanties (collatéral)

|                                          | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Type et qualité de la garantie</b>    |                 |                    |                  |                   |                   |
| <b>Liquidité</b>                         | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Instrument de dette</b>               |                 |                    |                  |                   |                   |
| Notation de bonne qualité                | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Notation de moyenne qualité              | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Notation de faible qualité               | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Actions</b>                           |                 |                    |                  |                   |                   |
| Notation de bonne qualité                | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Notation de moyenne qualité              | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Notation de faible qualité               | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Parts de fonds</b>                    |                 |                    |                  |                   |                   |
| Notation de bonne qualité                | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Notation de moyenne qualité              | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Notation de faible qualité               | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Monnaie de la garantie</b>            |                 |                    |                  |                   |                   |
| <b>Pays de l'émetteur de la garantie</b> |                 |                    |                  |                   |                   |

## Règlement et compensation des contrats

|                       | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|-----------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Contrepartie centrale | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Bilatéraux            | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Triparties            | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |

## Échéance de la garantie

|                           | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|---------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Moins d'1 jour</b>     | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>1 jour à 1 semaine</b> | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>1 semaine à 1 mois</b> | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>1 à 3 mois</b>         | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>3 mois à 1 an</b>      | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Plus d'1 an</b>        | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Ouvertes</b>           | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |

**Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches**

|                    | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Moins d'1 jour     | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| 1 jour à 1 semaine | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| 1 semaine à 1 mois | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| 1 à 3 mois         | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| 3 mois à 1 an      | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Plus d'1 an        | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Ouvertes           | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |

**Données sur la réutilisation des garanties**

Montant maximal (%)  
Montant utilisé (%)  
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties  
espèces des opérations de financement sur titres et TRS

| Espèces | Titres |
|---------|--------|
| 0,00    | 0,00   |
| 0,00    | 0,00   |
| 0,00    | 0,00   |



**Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC**

|                  |  |
|------------------|--|
| 1. Nom           |  |
| Montant conservé |  |

## Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

0,00

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

0,00

Comptes groupés

0,00

Autres comptes

0,00

## Données sur les coûts ventilées

|              |         | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|--------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| OPC          |         |                 |                    |                  |                   |                   |
|              | Montant | 685,00          | 275,84             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Gestionnaire |         |                 |                    |                  |                   |                   |
|              | Montant | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| Tiers        |         |                 |                    |                  |                   |                   |
|              | Montant | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |

## Données sur les revenus ventilées

|                     |                 | Prêts de titres | Emprunts de titres | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|---------------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>OPC</b>          |                 |                 |                    |                  |                   |                   |
|                     | Montant         | 43 255,71       | -13 618,86         | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
|                     | En % du revenus | 100,00          | 100,00             | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Gestionnaire</b> |                 |                 |                    |                  |                   |                   |
|                     | Montant         | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
|                     | En % du revenus | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
| <b>Tiers</b>        |                 |                 |                    |                  |                   |                   |
|                     | Montant         | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |
|                     | En % du revenus | 0,00            | 0,00               | 0,00             | 0,00              | 0,00              |

## Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

**31/03/2025**

### a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : Néant

### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés(*) |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| CIC                            |                                   |

(\*) Sauf les dérivés listés

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments                                                                       | Montant en devise du portefeuille |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Techniques de gestion efficace</b><br>Titres financiers<br>Espèces<br><br><b>Total</b> |                                   |
| <b>Instruments financiers dérivés</b><br>Titres financiers<br>Espèces<br><br><b>Total</b> |                                   |

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Revenus (**)                   | 29 636,85                         |
| <b>Total des revenus</b>       | <b>29 636,85</b>                  |
| Frais opérationnels directs    | - 960,84                          |
| Frais opérationnels indirects  |                                   |
| <b>Total des frais</b>         | <b>- 960,84</b>                   |

# RAPPORT COMPTABLE AU 31/03/2025

## **TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**

## INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

### **Commission de mouvement et frais d'intermédiation**

La société de gestion a mis en place une politique de meilleure sélection meilleure exécution. Les critères d'évaluation sont la qualité de l'exécution, la qualité du traitement administratif, la solidité financière de l'intermédiaire et la qualité du contact commercial. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.tailor-am.com](http://www.tailor-am.com)

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

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du 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.

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

La société de gestion a mis en place une politique de meilleure sélection meilleure exécution. Les critères d'évaluation sont la qualité de l'exécution, la qualité du traitement administratif, la solidité financière de l'intermédiaire et la qualité du contact commercial. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.tailor-am.com](http://www.tailor-am.com)

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

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

## Information sur la rémunération

La Politique de rémunération de TAILOR AM a pour objet de définir les principes de rémunération en vigueur au sein de la société de gestion. Elle repose sur l'évaluation des compétences et des critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de TAILOR AM et s'applique à l'ensemble du personnel de TAILOR AM.

La Politique de rémunération englobe l'ensemble des composantes de la rémunération. Elle distingue la rémunération fixe, déterminée à partir de normes de marché et du contenu du poste, de la rémunération variable liée à l'évaluation de critères définis de performance individuelle et/ou collective. Les principes généraux de la Politique de rémunération font l'objet d'une information annuelle aux membres du Conseil d'Administration et à l'ensemble du personnel.

La Politique de rémunération est un instrument clef dans la mise en œuvre de la stratégie de TAILOR AM. Elle vise à promouvoir une gestion saine et efficace du risque en n'encourageant pas une prise de risque incompatible avec l'intérêt des clients de la société de gestion.

Les détails de la politique de rémunération de TAILOR AM sont disponibles sur le site internet [www.tailor-am.com](http://www.tailor-am.com). Un exemplaire papier de la Politique de rémunération sera mis à disposition des investisseurs gratuitement et sur demande, dans un délai de 8 jours ouvrés.

Au titre de l'exercice 2024 et conformément au principe de proportionnalité, TAILOR AM vous informe des éléments suivants :

- Effectif total de la société de gestion au 31 décembre 2024 : 17 collaborateurs ;
- Rémunération brute totale versée au cours de l'exercice 2024 : 1'631'752 EUR dont près de 85% versée au titre de la rémunération brute fixe des collaborateurs ;
- La rémunération variable versée au cours de l'exercice 2024 s'est élevée à 247'312 EUR pour l'ensemble des collaborateurs ;
- Rémunération brute totale versée au cours de l'exercice 2024 et ventilée par catégorie de Personnel Identifié :
  - Equipes de gestion et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque des OPC gérés : 1'458'432 EUR
  - Autre Personnel Identifié employé de TAILOR AM : 127'000 EUR

Au cours du 4ème trimestre 2021, un audit du dispositif de rémunération du personnel a été mené par le cabinet AGAMA Conseil. L'audit a permis de souligner l'adéquation de la politique de rémunération aux dispositions réglementaires et le respect par Tailor AM de sa politique de rémunération.

L'organe de direction a réalisé l'examen annuel des principes généraux de la politique de rémunération le 05 décembre 2022 et n'a pas relevé d'irrégularité aux dispositions réglementaires.

## Evènements intervenus au cours de la période

22/05/2024 Changement de délégation : La mise à jour du délégataire de la gestion administrative et comptable, désormais le CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL, 6, avenue de Provence - 75009 Paris

22/05/2024 Création de part : La création de la part dénommée SD (ISIN : FR001400PY56), part de Distribution, destinée aux investisseurs souhaitant avoir une exposition en dollars, et donc libellée en dollars, et dont la commercialisation est réservée à tous commercialisateurs mandatés par Tailor AM, souscripteurs institutionnels ou distributeurs concernés par les dispositions de MIF 2 sur le conseil indépendant et la gestion sous mandat

22/05/2024 Caractéristiques de gestion : Au sein du paragraphe Stratégie d'investissement, la mise à jour de phrasés relatifs à l'extra-financier



22/05/2024 Mise à jour de la trame : La mise à jour de l'article 9 du Règlement afin de prendre en compte la création de la nouvelle part

23/09/2024 Frais : L'augmentation des Frais de fonctionnement et autres services, lesquels passent de 0,06% à 0.16%.

30/09/2024 Fusion/absorption : En date du 31/07, le fonds Tailor Allocation 365 se fait absorber par le fonds Tailor Crédit Rendement Cible, tous deux gérés par la Société de Gestion TAILOR AM.

01/01/2025 Frais : L'augmentation des Frais de fonctionnement et autres services, lesquels passent de 0,16% à 0.26%.

## Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

|                                                                                | 31/03/2025            | 28/03/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                      | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Titres financiers</b>                                                       |                       |            |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)<sup>1</sup></b>                           | <b>0,00</b>           |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                  |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)<sup>1</sup></b>                     | <b>0,00</b>           |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                  |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)<sup>1</sup></b>                       | <b>377 303 118,84</b> |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 377 303 118,84        |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                  | <b>0,00</b>           |            |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                  |            |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                  |            |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                           | <b>10 081 601,72</b>  |            |
| OPCVM                                                                          | 10 081 601,72         |            |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne                | 0,00                  |            |
| Autres OPC et fonds d'investissements                                          | 0,00                  |            |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                              | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                      | <b>2 642 158,93</b>   |            |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                   | <b>0,00</b>           |            |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension                 | 0,00                  |            |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie                          | 0,00                  |            |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés                           | 0,00                  |            |
| Titres financiers empruntés                                                    | 0,00                  |            |
| Titres financiers donnés en pension                                            | 0,00                  |            |
| Autres opérations temporaires                                                  | 0,00                  |            |
| <b>Prêts (I)</b>                                                               | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                             | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b> | <b>390 026 879,49</b> |            |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                 | <b>352 907,93</b>     |            |
| <b>Comptes financiers</b>                                                      | <b>5 571 456,12</b>   |            |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II<sup>1</sup></b>        | <b>5 924 364,05</b>   |            |
| <b>Total Actif I + II</b>                                                      | <b>395 951 243,54</b> |            |

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

## Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

|                                                            | 31/03/2025            | 28/03/2024 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                       |            |
| Capital                                                    | 372 212 859,95        |            |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 82,79                 |            |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                  |            |
| Résultat net de l'exercice                                 | 19 946 241,95         |            |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>392 159 184,69</b> |            |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                       |            |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>           |            |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                  |            |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                  |            |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>2 764 015,69</b>   |            |
| <b>Emprunts</b>                                            | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Autres passifs éligibles (C)</b>                        | <b>0,00</b>           |            |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>        | <b>2 764 015,69</b>   |            |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                       |            |
| <b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>              | <b>1 026 522,05</b>   |            |
| <b>Concours bancaires</b>                                  | <b>1 521,11</b>       |            |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>1 028 043,16</b>   |            |
| <b>Total Passifs : I + III + IV</b>                        | <b>395 951 243,54</b> |            |

## Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

|                                                                                              | 31/03/2025           | 28/03/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                                               |                      |            |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                                                   |                      |            |
| Produits sur actions                                                                         | 0,00                 |            |
| Produits sur obligations                                                                     | 10 302 248,47        |            |
| 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                                               | 43 255,71            |            |
| Produits sur prêts et créances                                                               | 0,00                 |            |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles                                              | 0,00                 |            |
| Autres produits financiers                                                                   | 0,00                 |            |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                                        | <b>10 345 504,18</b> |            |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                                    |                      |            |
| Charges sur opérations financières                                                           | 0,00                 |            |
| Charges sur instruments financiers à terme                                                   | 0,00                 |            |
| Charges sur opérations temporaires sur titres                                                | -13 618,86           |            |
| Charges sur emprunts                                                                         | -19 718,47           |            |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles                                               | 0,00                 |            |
| Autres charges financières                                                                   | 0,00                 |            |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                                         | <b>-33 337,33</b>    |            |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                                     | <b>10 312 166,85</b> |            |
| <b>Autres produits :</b>                                                                     |                      |            |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                       | 0,00                 |            |
| Versements en garantie de capital ou de performance                                          | 0,00                 |            |
| Autres produits                                                                              | 0,00                 |            |
| <b>Autres charges :</b>                                                                      |                      |            |
| Frais de gestion de la société de gestion                                                    | -5 071 938,43        |            |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                  | 0,00                 |            |
| Impôts et taxes                                                                              | 0,00                 |            |
| Autres charges                                                                               | 0,00                 |            |
| <b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>                                      | <b>-5 071 938,43</b> |            |
| <b>Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B</b>                      | <b>5 240 228,42</b>  |            |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                     | <b>-5 157,15</b>     |            |
| <b>Revenus nets I = C + D</b>                                                                | <b>5 235 071,27</b>  |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               |                      |            |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | 9 954 443,51         |            |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -30 821,62           |            |
| Frais de recherche                                                                           | -38 215,00           |            |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                                | 0,00                 |            |
| Indemnités d'assurance perçues                                                               | 0,00                 |            |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                    | 0,00                 |            |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>9 885 406,89</b>  |            |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>-536 813,44</b>   |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>                                      | <b>9 348 593,45</b>  |            |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                |                      |            |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 4 984 106,63         |            |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises                                       | -4 225,56            |            |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | 0,00                 |            |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | 0,00                 |            |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G</b>     | <b>4 979 881,07</b>  |            |

## Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

|                                                                                    | 31/03/2025    | 28/03/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H                         | 537 734,49    |            |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H                                   | 5 517 615,56  |            |
| Acomptes :                                                                         |               |            |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J                          | -155 038,33   |            |
| 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                            | -155 038,33   |            |
| Résultat net = I + II + III - IV                                                   | 19 946 241,95 |            |

\* 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**

L'OPCVM est géré activement. L'indice ICE BofA EUR corporate BBB correspondant à la maturité cible du fonds est utilisé à posteriori comme un indicateur de comparaison de la performance. La stratégie de gestion est donc discrétionnaire et sans contrainte relative à cet indice. L'indice ICE BofA EUR corporate BBB est composé d'obligations d'entreprises européennes et internationales libellées en euro dont la notation moyenne est comprise entre BBB- et BBB+ dans l'échelle de notation S&P et Fitch ou entre Baa3 et Baa1 dans l'échelle de notation Moody's.

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

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro                                                                          | 31/03/2025            | 28/03/2024            | 31/03/2023            | 31/03/2022            | 31/03/2021            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net total</b>                                                                   | <b>392 159 184,69</b> | <b>355 663 822,50</b> | <b>309 398 306,84</b> | <b>333 112 115,14</b> | <b>442 467 979,40</b> |
| <b>PART CAPI C</b>                                                                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net                                                                                | 131 244 452,75        | 123 879 858,15        | 109 472 949,52        | 107 914 252,91        | 192 583 378,90        |
| Nombre de parts                                                                          | 853 171,575           | 843 659,398           | 829 346,680           | 724 389,882           | 1 196 101,545         |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 153,83                | 146,84                | 132,00                | 148,97                | 161,01                |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 4,65                  | -2,41                 | -7,10                 | 0,69                  | 7,37                  |

|                                                                                          |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PART CAPI E</b>                                                                       |               |               |               |               |               |
| Actif net                                                                                | 23 366 743,05 | 24 940 522,68 | 18 622 807,00 | 21 934 331,96 | 49 316 828,28 |
| Nombre de parts                                                                          | 206 405,567   | 229 758,000   | 189 992,000   | 197 389,000   | 408 788,000   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 113,21        | 108,55        | 98,02         | 111,12        | 120,64        |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 2,92          | -2,25         | -5,74         | -0,01         | 4,99          |

|                                                                                          |              |               |               |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>PART CAPI EP</b>                                                                      |              |               |               |              |              |
| Actif net                                                                                | 6 134 282,19 | 12 348 873,51 | 10 961 944,16 | 5 827 213,66 | 7 799 662,25 |
| Nombre de parts                                                                          | 61 612,117   | 128 897,000   | 126 914,000   | 59 779,000   | 74 023,000   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 99,56        | 95,80         | 86,37         | 97,48        | 105,37       |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000        | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 2,22         | -1,86         | -4,64         | 0,43         | 1,37         |

## Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro                                                                          | 31/03/2025   | 28/03/2024   | 31/03/2023   | 31/03/2022   | 31/03/2021   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>PART CAPI F</b>                                                                       |              |              |              |              |              |
| Actif net                                                                                | 5 024 539,29 | 4 919 717,54 | 5 722 353,27 | 7 523 657,26 | 9 168 867,84 |
| Nombre de parts                                                                          | 45 351,046   | 46 256,046   | 59 724,974   | 71 119,102   | 86 373,771   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 110,79       | 106,36       | 95,81        | 105,79       | 106,15       |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000        | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 2,65         | 0,06         | 0,29         | 4,94         | 2,87         |

|                                                                                          |                |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PART CAPI I</b>                                                                       |                |               |               |               |               |
| Actif net                                                                                | 100 266 514,91 | 70 248 550,28 | 59 187 400,76 | 77 250 366,08 | 60 509 776,09 |
| Nombre de parts                                                                          | 808 352,375    | 596 325,166   | 561 684,010   | 652 824,201   | 475 505,453   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 124,04         | 117,80        | 105,37        | 118,33        | 127,25        |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00           | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00           | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 4,35           | -1,38         | -5,11         | 1,17          | 6,44          |

|                                                                                          |              |              |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>PART CAPI IF</b>                                                                      |              |              |              |              |              |
| Actif net                                                                                | 2 049 014,20 | 1 788 353,14 | 1 854 224,11 | 3 109 830,01 | 2 945 251,98 |
| Nombre de parts                                                                          | 19 488,264   | 17 817,264   | 20 610,527   | 31 493,477   | 29 863,677   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 105,14       | 100,37       | 89,96        | 98,75        | 98,62        |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000        | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 3,36         | 0,88         | 2,14         | 4,74         | 3,39         |



## Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro                                                                          | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023   | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
| <b>PART CAPI R</b>                                                                       |            |            |              |            |            |
| Actif net                                                                                | 316 899,30 | 203 579,01 | 1 990 412,56 |            |            |
| Nombre de parts                                                                          | 2 766,512  | 1 886,446  | 20 784,638   |            |            |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 114,55     | 107,92     | 95,76        |            |            |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00       | 0,00       | 0,00         |            |            |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00       | 0,00       | 0,00         |            |            |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000      | 0,00       | 0,00         |            |            |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 4,90       | -0,45      | -2,06        |            |            |

|                                                                                          |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PART CAPI S</b>                                                                       |               |               |               |               |               |
| Actif net                                                                                | 19 553 051,07 | 20 018 064,82 | 20 761 803,75 | 19 241 394,14 | 50 833 589,12 |
| Nombre de parts                                                                          | 119 348,526   | 130 059,897   | 153 696,679   | 132 247,188   | 344 601,874   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 163,83        | 153,91        | 135,08        | 145,50        | 147,51        |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 8,36          | -1,55         | 7,46          | 14,68         | -1,91         |

|                                                                                          |            |              |              |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|
| <b>PART CAPI SP</b>                                                                      |            |              |              |            |            |
| Actif net                                                                                | 267 101,22 | 1 947 209,85 | 1 811 961,10 | 545 025,59 | 821 182,00 |
| Nombre de parts                                                                          | 2 698,000  | 20 665,000   | 21 462,000   | 6 004,000  | 8 916,000  |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 99,00      | 94,23        | 84,43        | 90,78      | 92,10      |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000      | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 4,43       | -4,32        | 0,89         | 5,97       | -4,78      |

## Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro                                                                          | 31/03/2025    | 28/03/2024    | 31/03/2023    | 31/03/2022    | 31/03/2021    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PART DIST D</b>                                                                       |               |               |               |               |               |
| Actif net                                                                                | 15 720 055,73 | 19 237 526,64 | 13 858 790,86 | 16 760 932,99 | 25 561 094,55 |
| Nombre de parts                                                                          | 151 245,915   | 191 702,209   | 152 481,346   | 162 036,604   | 226 929,791   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 103,94        | 100,35        | 90,89         | 103,44        | 112,64        |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 1,20          | 0,51          | 0,57          | 1,20          | 0,78          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 1,95          | -2,16         | -5,48         | -0,70         | 4,37          |

|                                                                                          |               |  |  |  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--|--|--|--|
| <b>PART DIST SD</b>                                                                      |               |  |  |  |  |
| Actif net                                                                                | 31 954 025,50 |  |  |  |  |
| Nombre de parts                                                                          | 322 460,000   |  |  |  |  |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 99,09         |  |  |  |  |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 1,41          |  |  |  |  |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00          |  |  |  |  |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000         |  |  |  |  |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 2,70          |  |  |  |  |

|                                                                                          |              |              |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>PARTS CAPI G</b>                                                                      |              |              |              |              |              |
| Actif net                                                                                | 2 149 196,71 | 1 806 587,07 | 2 248 206,21 | 2 102 426,39 | 2 246 505,39 |
| Nombre de parts                                                                          | 15 901,981   | 14 527,981   | 20 969,978   | 16 957,978   | 17 024,366   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 135,15       | 124,35       | 107,21       | 123,98       | 131,96       |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000        | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 8,35         | 2,42         | -9,11        | 7,42         | 5,15         |

## Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro                                                                          | 31/03/2025    | 28/03/2024    | 31/03/2023    | 31/03/2022    | 31/03/2021    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PARTS CAPI IS</b>                                                                     |               |               |               |               |               |
| Actif net                                                                                | 54 113 308,77 | 74 324 979,81 | 62 905 453,54 | 70 902 684,15 | 40 681 843,00 |
| Nombre de parts                                                                          | 467 468,456   | 686 740,851   | 665 588,069   | 699 451,893   | 397 650,046   |
| Valeur liquidative unitaire                                                              | 115,76        | 108,23        | 94,51         | 101,37        | 102,31        |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)                            | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)                       | 0,000         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire                                                                  | 6,75          | -0,46         | 2,52          | 5,93          | 0,89          |

# 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 S :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part D :

Pour les revenus : distribution

Pour les plus ou moins-values : distribution et/ou capitalisation

Part C :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part SD :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part SP :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part EP :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part G :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IF :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IS :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part F :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part E :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

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)**

|    |              | <b>Frais de gestion fixes</b>                                                                                                                       | <b>Assiette</b> |
|----|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| C  | FR0010952432 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| D  | FR0010959700 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| S  | FR0011080282 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| I  | FR0011819036 | 1,06 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| E  | FR0012937498 | 2,01 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,75 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum | Actif net       |
| F  | FR0012937506 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| IS | FR0013265923 | 1,06 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| IF | FR0013265949 | 1,06 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| G  | FR0013310372 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| EP | FR0013386661 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| SP | FR0013386679 | 1,56 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| R  | FR0014009GV8 | 0,46 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |
| SD | FR001400PY56 | 1,06 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum  | Actif net       |

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

|    |              | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| C  | FR0010952432 | Néant                      |
| D  | FR0010959700 | Néant                      |
| S  | FR0011080282 | Néant                      |
| I  | FR0011819036 | Néant                      |
| E  | FR0012937498 | Néant                      |
| F  | FR0012937506 | Néant                      |
| IS | FR0013265923 | Néant                      |
| IF | FR0013265949 | Néant                      |
| G  | FR0013310372 | Néant                      |
| EP | FR0013386661 | Néant                      |
| SP | FR0013386679 | Néant                      |
| R  | FR0014009GV8 | Néant                      |
| SD | FR001400PY56 | Néant                      |

**Commission de surperformance**



**Part FR0010952432 C**

Néant

**Part FR0010959700 D**

Néant

**Part FR0011080282 S**

Néant

**Part FR0011819036 I**

Néant

**Part FR0012937498 E**

Néant

**Part FR0012937506 F**

Néant

**Part FR0013265923 IS**

Néant

**Part FR0013265949 IF**

Néant

**Part FR0013310372 G**

Néant

**Part FR0013386661 EP**

30% de la performance calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle de l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement 2% par an de performance et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds. Les frais de gestion variables non liés aux rachats sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés annuellement en mars.

Assiette : actif net

Période de cristallisation de la commission de surperformance

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant, doit être payée à la société de gestion est de douze mois.

La première période de cristallisation sera supérieure à un an : de la date de lancement des parts « EP » et « SP » jusqu'à la première date de clôture d'un exercice complet du fonds soit le 31 mars 2020. Elle sera ensuite tous les ans, du 01er avril au 31 mars. Ainsi, à la dernière valeur liquidative du mois de mars de chaque année, la commission de surperformance provisionnée sera portée au crédit de la société de gestion.

Période de référence de la performance

A compter de l'exercice ouvert le 01er avril 2022, la période de référence de la performance est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indicateur de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. Cette période est fixée à 5 ans ou moins si la sous-performance passée est rattrapée plus vite.

Indicateur de référence

Pour les parts « EP » et « SP », l'indice de référence est un taux de référence égal à 2.00%.

Méthode de calcul

Le fonds ayant un calcul de valeur liquidative quotidienne, la commission de surperformance est calculée et reflétée chaque jour dans la valeur liquidative.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement une performance de 2.00% par an nette de frais pour les catégories de parts « EP » et « SP » et enregistrant, pour toutes les catégories de parts, les mêmes variations en parts de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est supérieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion représentera 30% de la différence entre la performance du fonds commun de placement et la performance du fonds de référence.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est inférieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.

- Si, en cours de période de référence, la performance du FCP, depuis le début de la période de référence est supérieure à la performance du fonds de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport au fonds de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Prélèvement de la commission de surperformance et période de rattrapage

En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation et de performance positive de l'OPCVM, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées et une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation avec en parallèle une performance négative de l'OPCVM, la société de gestion ne perçoit aucune commission mais une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de sous-performance de l'OPCVM par rapport à son indice de référence à l'issue de la période de cristallisation aucune commission n'est perçue et la période de cristallisation initiale est allongée de 12 mois (période de rattrapage) afin que cette sous-performance soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles à nouveau. La période d'observation initiale peut ainsi être allongée jusqu'à 5 ans (période de référence).

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

### **Part FR0013386679 SP**

30% de la performance calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle de l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement 2% par an de performance et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds. Les frais de gestion variables non liés aux rachats sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés annuellement en mars.

Assiette : actif net

Période de cristallisation de la commission de surperformance

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant, doit être payée à la société de gestion est de douze mois.

La première période de cristallisation sera supérieure à un an : de la date de lancement des parts « EP » et « SP » jusqu'à la première date de clôture d'un exercice complet du fonds soit le 31 mars 2020. Elle sera ensuite tous les ans, du 01er avril au 31 mars. Ainsi, à la dernière valeur liquidative du mois de mars de chaque année, la commission de surperformance provisionnée sera portée au crédit de la société de gestion.

Période de référence de la performance

A compter de l'exercice ouvert le 01er avril 2022, la période de référence de la performance est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indicateur de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. Cette période est fixée à 5 ans ou moins si la sous-performance passée est rattrapée plus vite.

Indicateur de référence

Pour les parts « EP » et « SP », l'indice de référence est un taux de référence égal à 2.00%.

Méthode de calcul

Le fonds ayant un calcul de valeur liquidative quotidienne, la commission de surperformance est calculée et reflétée chaque jour dans la valeur liquidative.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement une performance de 2.00% par an nette de frais pour les catégories de parts « EP » et « SP » et enregistrant, pour toutes les catégories de parts, les mêmes variations en parts de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est supérieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion représentera 30% de la différence entre la performance du fonds commun de placement et la performance du fonds de référence.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est inférieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.

- Si, en cours de période de référence, la performance du FCP, depuis le début de la période de référence est supérieure à la performance du fonds de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport au fonds de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Prélèvement de la commission de surperformance et période de rattrapage

En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation et de performance positive de l'OPCVM, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées et une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation avec en parallèle une performance négative de l'OPCVM, la société de gestion ne perçoit aucune commission mais une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de sous-performance de l'OPCVM par rapport à son indice de référence à l'issue de la période de cristallisation aucune commission n'est perçue et la période de cristallisation initiale est allongée de 12 mois (période de rattrapage) afin que cette sous-performance soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles à nouveau. La période d'observation initiale peut ainsi être allongée jusqu'à 5 ans (période de référence).

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

En cas de rachat de parts, si une commission de sur performance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

#### **Part FR0014009GV8 R**

Néant

#### **Part FR001400PY56 SD**

Néant

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

|          | Sur / Sous performance Nette* | Sous performance à compenser l'année suivante | Paiement de la commission de surperformance |
|----------|-------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| ANNEE 1  | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 2  | 0%                            | 0%                                            | NON                                         |
| ANNEE 3  | -5%                           | -5%                                           | NON                                         |
| ANNEE 4  | 3%                            | -2%                                           | NON                                         |
| ANNEE 5  | 2%                            | 0%                                            | NON                                         |
| ANNEE 6  | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 7  | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 8  | -10%                          | -10%                                          | NON                                         |
| ANNEE 9  | 2%                            | -8%                                           | NON                                         |
| ANNEE 10 | 2%                            | -6%                                           | NON                                         |
| ANNEE 11 | 2%                            | -4%                                           | NON                                         |
| ANNEE 12 | 0%                            | 0%**                                          | NON                                         |
| ANNEE 13 | 2%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 14 | -6%                           | -6%                                           | NON                                         |
| ANNEE 15 | 2%                            | -4%                                           | NON                                         |
| ANNEE 16 | 2%                            | -2%                                           | NON                                         |
| ANNEE 17 | -4%                           | -6%                                           | NON                                         |
| ANNEE 18 | 0%                            | -4%***                                        | NON                                         |
| ANNEE 19 | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |

#### Notes relatives à l'exemple :

\*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

\*\*La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

\*\*\*La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

#### 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 |
| Actions, warrants, obligations, droits :<br>France, Belgique, Pays-Bas : 25€ TTC<br>Autres pays : 55€ TTC<br>- OPC :<br>150€ TTC maximum<br>- Marchés à terme (futures) :<br>1,5€ TTC maximum / lot<br>Options : 0,30% avec un minimum de 5€ TTC<br><br>Prélèvement sur chaque transaction |                           | 100         |                     |

## 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 réalisé 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 opérations d'acquisition/cessions temporaire des titres, le FCP peut recevoir des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son risque global de contrepartie.

Les garanties financières sont essentiellement constituées en obligations d'Etat, bons du Trésor... pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Toutes les garanties financières, reçues ou données, sont transférées en pleine propriété.

Le risque de contrepartie dans des transactions sur instruments dérivés de gré à gré combiné à celui résultant des opérations d'acquisition/cession temporaire de titres, ne peut excéder 10% de l'actif net du FCP lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de son actif net dans les autres cas.

A cet égard, toute garantie financière (collateral) reçue et servant à réduire l'exposition au risque de contrepartie respectera les éléments suivants :

- elle est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations ou bons du trésor de toute maturité émis ou garantis 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 ;
- elle est détenue auprès du Dépositaire du fonds 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 ;
- elles respectent à tout moment conformément à la réglementation en vigueur les critères en termes de liquidité, d'évaluation (a minima quotidienne), de qualité de crédit des émetteurs, (de notation minimum BBB+), de faible corrélation avec la contrepartie et de diversification avec une exposition à un émetteur donné de maximum 20% de l'actif net.
- les garanties financières en espèces seront majoritairement placées en dépôts auprès d'entités éligibles et/ou utilisées aux fins de transactions de prise en pension, et dans une moindre mesure en obligations d'Etat ou bons du trésor de haute qualité et en OPC monétaires à court terme.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

### **Informations complémentaires**

Avertissement :

L'AMF appelle l'attention des souscripteurs que le niveau élevé des frais maximum auxquels est exposé ce fonds ; la rentabilité de l'investissement envisagé suppose une performance élevée.

L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer ses porteurs de parts de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions ou parts sans frais en cas de majoration des frais



administratifs externes à la société de gestion qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information des porteurs de parts pouvant alors être réalisée par tout moyen

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 3 blocs de frais évoqués ci-dessus et doivent dans ce cas être mentionnés ci-après :

- les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du d) du 3° du II de l'article L.621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement de créances (ex : Lehman Brothers) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

#### MODALITES DE CALCUL ET DE PARTAGE DE LA REMUNERATION SUR LES OPERATIONS D'ACQUISITION ET CESSIION TEMPORAIRE DE TITRES

Tous les revenus résultant de techniques de gestion efficace de portefeuille, nets des coûts opérationnels directs et indirects sont restitués au fonds.

La société de gestion ne perçoit aucune rémunération au titre des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres. Pour toute information complémentaire, le porteur pourra se reporter au rapport annuel du fonds.

Le FCP TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE prend en charge les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF. Les frais de recherche rémunèrent les fournisseurs de recherche utilisée dans le cadre de la gestion financière de l'OPCVM. Notre société de gestion a défini un budget de frais de recherche et le montant estimatif facturé à l'OPCVM par exercice s'élève à 0.01% de l'actif net du fonds arrêté au 30 novembre 2020.

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

**Annexe :**

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

## Evolution des capitaux propres

|                                                                                  | 31/03/2025            | 28/03/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                         | <b>355 663 822,50</b> |            |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                      |                       |            |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 191 669 013,57        |            |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -175 060 888,57       |            |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 5 240 228,42          |            |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | 9 885 406,89          |            |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation       | 4 979 881,07          |            |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            | -63 281,20            |            |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   | 0,00                  |            |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          | -155 038,33           |            |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00                  |            |
| Autres éléments                                                                  | 40,34                 |            |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>392 159 184,69</b> |            |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

|                                     | En parts     | En montant     |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>PART CAPI C</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 287 993,761  | 42 916 316,69  |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -278 481,584 | -42 038 541,83 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 9 512,177    | 877 774,86     |
| <b>PART CAPI E</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 8 188,398    | 890 420,70     |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -31 540,831  | -3 480 719,00  |
| Solde net des souscriptions/rachats | -23 352,433  | -2 590 298,30  |
| <b>PART CAPI EP</b>                 |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 71 978,334   | 7 040 362,02   |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -139 263,217 | -13 770 114,98 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -67 284,883  | -6 729 752,96  |
| <b>PART CAPI F</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 410,000      | 45 788,80      |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -1 315,000   | -140 673,40    |
| Solde net des souscriptions/rachats | -905,000     | -94 884,60     |
| <b>PART CAPI I</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 810 584,990  | 99 155 674,64  |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -598 557,781 | -73 703 798,16 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 212 027,209  | 25 451 876,48  |
| <b>PART CAPI IF</b>                 |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 3 050,000    | 310 384,00     |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -1 379,000   | -144 629,99    |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 671,000    | 165 754,01     |
| <b>PART CAPI R</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 880,066      | 97 748,93      |
| Parts rachetés durant l'exercice    | 0,000        | 0,00           |
| Solde net des souscriptions/rachats | 880,066      | 97 748,93      |
| <b>PART CAPI S</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 14 034,000   | 2 295 553,27   |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -24 745,371  | -3 950 361,86  |
| Solde net des souscriptions/rachats | -10 711,371  | -1 654 808,59  |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

|                                     | En parts     | En montant     |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>PART CAPI SP</b>                 |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 0,000        | 0,00           |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -17 967,000  | -1 778 563,09  |
| Solde net des souscriptions/rachats | -17 967,000  | -1 778 563,09  |
| <b>PART DIST D</b>                  |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 8 875,499    | 900 365,31     |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -49 331,793  | -5 076 745,11  |
| Solde net des souscriptions/rachats | -40 456,294  | -4 176 379,80  |
| <b>PART DIST SD</b>                 |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 323 400,000  | 33 101 070,26  |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -940,000     | -92 853,20     |
| Solde net des souscriptions/rachats | 322 460,000  | 33 008 217,06  |
| <b>PARTS CAPI G</b>                 |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 4 580,000    | 600 525,00     |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -3 206,000   | -418 783,16    |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 374,000    | 181 741,84     |
| <b>PARTS CAPI IS</b>                |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 38 133,466   | 4 314 803,95   |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -257 405,861 | -30 465 104,79 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -219 272,395 | -26 150 300,84 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>PART CAPI C</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI E</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI EP</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI F</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |

## Annexes des comptes annuels

### Commissions de souscription et/ou rachat :

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>PART CAPI I</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI IF</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI R</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART CAPI S</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | -888,14    |
| Total des commissions acquises       | -888,14    |
| <b>PART CAPI SP</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | -1 289,04  |
| Total des commissions acquises       | -1 289,04  |
| <b>PART DIST D</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PART DIST SD</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PARTS CAPI G</b>                  |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| <b>PARTS CAPI IS</b>                 |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | -1 494,21  |
| Total des commissions acquises       | -1 494,21  |

## 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) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR0010952432         | PART CAPI C        | Capitalisable                        | EUR               | 131 244 452,75             | 853 171,575     | 153,83                   |
| FR0012937498         | PART CAPI E        | Capitalisable                        | EUR               | 23 366 743,05              | 206 405,567     | 113,21                   |
| FR0013386661         | PART CAPI EP       | Capitalisable                        | EUR               | 6 134 282,19               | 61 612,117      | 99,56                    |
| FR0012937506*        | PART CAPI F        | Capitalisable                        | CHF               | 5 024 539,29               | 45 351,046      | 110,79                   |
| FR0011819036         | PART CAPI I        | Capitalisable                        | EUR               | 100 266 514,91             | 808 352,375     | 124,04                   |
| FR0013265949*        | PART CAPI IF       | Capitalisable                        | CHF               | 2 049 014,20               | 19 488,264      | 105,14                   |
| FR0014009GV8         | PART CAPI R        | Capitalisable                        | EUR               | 316 899,30                 | 2 766,512       | 114,55                   |
| FR0011080282*        | PART CAPI S        | Capitalisable                        | USD               | 19 553 051,07              | 119 348,526     | 163,83                   |
| FR0013386679*        | PART CAPI SP       | Capitalisable                        | USD               | 267 101,22                 | 2 698,000       | 99,00                    |
| FR0010959700         | PART DIST D        | Distribuable                         | EUR               | 15 720 055,73              | 151 245,915     | 103,94                   |
| FR001400PY56*        | PART DIST SD       | Distribuable                         | USD               | 31 954 025,50              | 322 460,000     | 99,09                    |
| FR0013310372*        | PARTS CAPI G       | Capitalisable                        | GBP               | 2 149 196,71               | 15 901,981      | 135,15                   |
| FR0013265923*        | PARTS CAPI IS      | Capitalisable                        | USD               | 54 113 308,77              | 467 468,456     | 115,76                   |

\* Part couverte contre le risque de change

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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



Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

|                                                  | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                      |                    |                                              |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|
|                                                  |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de taux<br>+/- |
| exprimés en milliers d'Euro                      |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Dépôts                                           | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Obligations                                      | 377 303,12        | 375 449,61                                   | 1 853,51                             | 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                               | 5 571,45          | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 5 571,45                                     |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Comptes financiers                               | -1,52             | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | -1,52                                        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Futures                                          | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Options                                          | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Swaps                                            | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Autres instruments financiers                    | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| <b>Total</b>                                     | <b>NA</b>         | <b>375 449,61</b>                            | <b>1 853,51</b>                      | <b>0,00</b>        | <b>5 569,93</b>                              |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en<br>milliers d'Euro                               | [0 - 3 mois]<br>+/- | ]3 - 6 mois]<br>+/- | ]6 mois - 1 an]<br>+/- | ]1 - 3 ans]<br>+/- | ]3 - 5 ans]<br>+/- | ]5 - 10 ans]<br>+/- | >10 ans<br>+/- |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| <b>Actif</b>                                                 |                     |                     |                        |                    |                    |                     |                |
| Dépôts                                                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Obligations                                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 47 019,26          | 310 420,89         | 19 862,97           | 0,00           |
| Titres de<br>créances                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 5 571,45            | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Passif</b>                                                |                     |                     |                        |                    |                    |                     |                |
| Opérations<br>de cession<br>sur<br>instruments<br>financiers | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | -1,52               | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Hors-bilan</b>                                            |                     |                     |                        |                    |                    |                     |                |
| Futures                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Options                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Swaps                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Autres<br>instruments                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                   | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Total</b>                                                 | <b>5 569,93</b>     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>            | <b>47 019,26</b>   | <b>310 420,89</b>  | <b>19 862,97</b>    | <b>0,00</b>    |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro                      | USD<br>+/-    | GBP<br>+/-    | CHF<br>+/-   |             | Autres devises<br>+/- |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                     |               |               |              |             |                       |
| Dépôts                                           | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Obligations et valeurs assimilées                | 47 576,71     | 14 264,96     | 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                                         | 92,36         | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Comptes financiers                               | 0,00          | 3 705,17      | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Passif</b>                                    |               |               |              |             |                       |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Dettes                                           | -25,34        | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Comptes financiers                               | -1,31         | 0,00          | -0,21        | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |               |               |              |             |                       |
| Devises à recevoir                               | 55,30         | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Devises à livrer                                 | -47 416,49    | -17 758,77    | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Futures options swap                             | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| Autres opérations                                | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>281,23</b> | <b>211,36</b> | <b>-0,21</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>           |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro                      | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                      |                          |                  |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Obligations et valeurs assimilées                | 340 565,39           | 0,00                     | 36 737,73        |
| Titres de créances                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Passif</b>                                    |                      |                          |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                      |                          |                  |
| Dérivés de crédits                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>340 565,39</b>    | <b>0,00</b>              | <b>36 737,73</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

|                                                                | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>créance | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>dette |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| exprimés en milliers d'Euro                                    |                                                  |                                                |
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |                                                  |                                                |
| Dépôts                                                         | 0,00                                             |                                                |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |                                                  |                                                |
| Credit Industriel Et Commercial SA                             | 2 642,16                                         |                                                |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00                                             |                                                |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          | 0,00                                             |                                                |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           | 0,00                                             |                                                |
| Titres financiers empruntés                                    | 0,00                                             |                                                |
| Titres reçus en garantie                                       | 0,00                                             |                                                |
| Titres financiers donnés en pension                            | 0,00                                             |                                                |
| Créances                                                       |                                                  |                                                |
| Collatéral espèces                                             | 0,00                                             |                                                |
| Dépôt de garantie espèces versé                                | 0,00                                             |                                                |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |                                                  |                                                |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension             |                                                  | 0,00                                           |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |                                                  |                                                |
| Credit Industriel Et Commercial SA                             |                                                  | 2 764,02                                       |
| Dettes                                                         |                                                  |                                                |
| Collatéral espèces                                             |                                                  | 0,00                                           |

## **Annexes des comptes annuels**

### **Expositions directes et indirectes sur les différents marchés**

### **Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion**

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

## Annexes des comptes annuels

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

#### Créances et dettes – ventilation par nature

|                                     | 31/03/2025           |
|-------------------------------------|----------------------|
| <b>Créances</b>                     |                      |
| Souscriptions à recevoir            | 0,00                 |
| Souscriptions à titre réductible    | 0,00                 |
| Coupons à recevoir                  | 202 861,11           |
| Ventes à règlement différé          | 150 046,82           |
| Obligations amorties                | 0,00                 |
| Dépôts de garantie                  | 0,00                 |
| Frais de gestion                    | 0,00                 |
| Autres créiteurs divers             | 0,00                 |
| <b>Total des créances</b>           | <b>352 907,93</b>    |
| <b>Dettes</b>                       |                      |
| Souscriptions à payer               | 0,00                 |
| Rachats à payer                     | 0,00                 |
| Achats à règlement différé          | -223 085,20          |
| Frais de gestion                    | -780 257,85          |
| Dépôts de garantie                  | 0,00                 |
| Autres débiteurs divers             | -23 179,00           |
| <b>Total des dettes</b>             | <b>-1 026 522,05</b> |
| <b>Total des créances et dettes</b> | <b>-673 614,12</b>   |



## Annexes des comptes annuels

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

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

| <b>PART CAPI C</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 2 000 350,37      |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI E</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 461 458,78        |
| Frais fixes en % actuel          | 1,89              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI EP</b>              | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 177 535,33        |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 118 991,69        |
| Frais variables en % actuel      | 0,96              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI F</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 73 077,76         |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI I</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 852 173,53        |
| Frais fixes en % actuel          | 0,94              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI IF</b>              | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 19 183,02         |
| Frais fixes en % actuel          | 0,94              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

## Annexes des comptes annuels

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

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

| <b>PART CAPI R</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 404,84            |
| Frais fixes en % actuel          | 0,15              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI S</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 291 900,71        |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART CAPI SP</b>              | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 22 727,07         |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 21 020,28         |
| Frais variables en % actuel      | 1,32              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART DIST D</b>               | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 263 646,26        |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PART DIST SD</b>              | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 51 959,82         |
| Frais fixes en % actuel          | 1,02              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

| <b>PARTS CAPI G</b>              | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 29 749,13         |
| Frais fixes en % actuel          | 1,44              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

## Annexes des comptes annuels

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

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

| <b>PARTS CAPI IS</b>             | <b>31/03/2025</b> |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                      | 687 759,84        |
| Frais fixes en % actuel          | 0,94              |
| Frais variables                  | 0,00              |
| Frais variables en % actuel      | 0,00              |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00              |

## Annexes des comptes annuels

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

#### Engagements reçus et donnés

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

## Annexes des comptes annuels

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

#### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2025 |
|--------------------------------------------|------------|
| 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              | 31/03/2025           |
|-------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements | FR001400T407 | TAILOR CREDIT 2028-A | 101,96               |
|                                           | FR001400BW13 | TAILOR CREDIT 2028-I | 10 081 499,76        |
| <b>Total</b>                              |              |                      | <b>10 081 601,72</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2025          | 28/03/2024 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>Revenus nets</b>                                              | <b>5 235 071,27</b> |            |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)      | -155 038,33         |            |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                     | <b>5 080 032,94</b> |            |
| Report à nouveau                                                 | 82,79               |            |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>5 080 115,73</b> |            |

|                                                                                  |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>PART CAPI C</b>                                                               |                     |  |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 1 508 575,31        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>1 508 575,31</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000               |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00                |  |

|                                                                                  |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>PART CAPI E</b>                                                               |                   |  |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 165 062,43        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>165 062,43</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00              |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART CAPI EP                                                                     |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 22 145,92        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>22 145,92</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000            |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00             |  |

| PART CAPI F                                                                      |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 58 751,47        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>58 751,47</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000            |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00             |  |



## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| <b>PART CAPI I</b>                                                               |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 1 643 969,76        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>1 643 969,76</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00                |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000               |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00                |  |

| <b>PART CAPI IF</b>                                                              |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 34 151,93        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>34 151,93</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000            |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00             |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| <b>PART CAPI R</b>                                                               |                 |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                 |  |
| Distribution                                                                     | 0,00            |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00            |  |
| Capitalisation                                                                   | 7 660,77        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>7 660,77</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                 |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00            |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00            |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000           |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                 |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                 |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                 |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00            |  |

| <b>PART CAPI S</b>                                                               |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 222 317,36        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>222 317,36</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00              |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART CAPI SP                                                                     |                |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                |  |
| Distribution                                                                     | 0,00           |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00           |  |
| Capitalisation                                                                   | -270,80        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>-270,80</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00           |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00           |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000          |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00           |  |

| PART DIST D                                                                      |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |  |
| Distribution                                                                     | 55 960,99        |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 131,09           |  |
| Capitalisation                                                                   | 0,00             |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>56 092,08</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,83             |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000            |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        | 151 245,915      |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,37             |  |
| 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

| <b>PART DIST SD</b>                                                              |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                   |  |
| Distribution                                                                     | 454 668,60        |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 2 459,36          |  |
| Capitalisation                                                                   | 0,00              |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>457 127,96</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        | 322 460,000       |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 1,41              |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00              |  |

| <b>PARTS CAPI G</b>                                                              |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 24 350,56        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>24 350,56</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00             |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000            |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00             |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| <b>PARTS CAPI IS</b>                                                             |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation :</b>                                                             |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 880 180,98        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>880 180,98</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00              |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,000             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00              |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2025          | 28/03/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>9 348 593,45</b> |            |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00                |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>9 348 593,45</b> |            |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00                |            |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>9 348 593,45</b> |            |

|                                                                                  |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>PART CAPI C</b>                                                               |                     |  |
| <b>Affectation:</b>                                                              |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 2 469 158,95        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>2 469 158,95</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |

|                                                                                  |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>PART CAPI E</b>                                                               |                   |  |
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 440 287,10        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>440 287,10</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |

|                                                                                  |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>PART CAPI EP</b>                                                              |                   |  |
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 115 419,90        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>115 419,90</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART CAPI F                                                                      |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 61 695,57        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>61 695,57</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |

| PART CAPI I                                                                      |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 1 883 130,14        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>1 883 130,14</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |

| PART CAPI IF                                                                     |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 31 377,10        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>31 377,10</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART CAPI R                                                                      |                 |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                 |  |
| Distribution                                                                     | 0,00            |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00            |  |
| Capitalisation                                                                   | 5 935,35        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>5 935,35</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                 |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00            |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                 |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                 |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                 |  |

| PART CAPI S                                                                      |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 776 317,71        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>776 317,71</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |

| PART CAPI SP                                                                     |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                  |  |
| Distribution                                                                     | 0,00             |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                   | 12 246,51        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>12 246,51</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |  |



## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART DIST D                                                                      |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 296 331,11        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>296 331,11</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        | 0,000             |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,00              |  |

| PART DIST SD                                                                     |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 871 547,34        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>871 547,34</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        | 0,000             |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,00              |  |

| PARTS CAPI G                                                                     |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                   |  |
| Distribution                                                                     | 0,00              |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00              |  |
| Capitalisation                                                                   | 108 559,71        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>108 559,71</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00              |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                   |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PARTS CAPI IS                                                                    |                     |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Affectation:</b>                                                              |                     |  |
| Distribution                                                                     | 0,00                |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                       | 0,00                |  |
| Capitalisation                                                                   | 2 276 586,96        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>2 276 586,96</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |  |
| Acomptes unitaires versés                                                        | 0,00                |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                     |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                     |  |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments                                                                                    | Devise | Quantité | Montant               | %AN          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|-----------------------|--------------|
| <b>Obligations</b>                                                                             |        |          | <b>377 303 118,84</b> | <b>96,21</b> |
| <b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |          | <b>377 303 118,84</b> | <b>96,21</b> |
| Agro-alimentaire                                                                               |        |          | 12 159 060,82         | 3,10         |
| BARY 3 3/4 02/19/28                                                                            | EUR    | 120      | 12 159 060,82         | 3,10         |
| Assurance - Non vie                                                                            |        |          | 13 991 585,15         | 3,57         |
| APICIL PREVOY. 4%19-241029                                                                     | EUR    | 20       | 2 012 468,49          | 0,51         |
| FAIRFAX FINL HLDG 2,75%18-0328                                                                 | EUR    | 1 500    | 1 475 957,05          | 0,38         |
| GBDC 6 07/15/29                                                                                | USD    | 2 000    | 1 884 123,45          | 0,48         |
| GROUPE VYV 1,625%19-020729                                                                     | EUR    | 71       | 6 689 397,27          | 1,71         |
| MAIN 6 1/2 06/04/27                                                                            | USD    | 2 000    | 1 929 638,89          | 0,49         |
| Assurance vie                                                                                  |        |          | 23 400 602,56         | 5,97         |
| ATHORA HOLDING 6,625%23-160628                                                                 | EUR    | 1 000    | 1 131 436,99          | 0,29         |
| CNPFP 1 1/4 01/27/29                                                                           | EUR    | 115      | 10 687 249,32         | 2,73         |
| GROUPAMA AS MUT 2,125%19-0929                                                                  | EUR    | 122      | 11 581 916,25         | 2,95         |
| Automobiles et équipementiers                                                                  |        |          | 20 407 101,48         | 5,20         |
| STLA 3 3/8 11/19/28                                                                            | EUR    | 9 000    | 9 131 853,70          | 2,33         |
| VW 0 5/8 07/19/29                                                                              | EUR    | 2 000    | 1 789 181,37          | 0,45         |
| VW 3 5/8 05/19/29                                                                              | EUR    | 25       | 2 543 370,55          | 0,65         |
| VW 3 7/8 09/10/30                                                                              | EUR    | 6 750    | 6 942 695,86          | 1,77         |
| Banques                                                                                        |        |          | 80 853 496,24         | 20,62        |
| ACAFP 2 03/25/29                                                                               | EUR    | 40       | 3 804 793,42          | 0,97         |
| BANQUE POSTALE TV22-210928                                                                     | GBP    | 15       | 1 854 654,45          | 0,47         |
| BFCM 1 7/8 06/18/29                                                                            | EUR    | 130      | 12 330 428,77         | 3,15         |
| BPCE 5,25%14-160429                                                                            | GBP    | 100      | 12 410 302,92         | 3,17         |
| CMARK 3 1/2 02/09/29                                                                           | EUR    | 106      | 10 720 376,79         | 2,73         |
| CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730                                                                    | EUR    | 90       | 8 348 146,03          | 2,13         |
| DB 1 3/4 11/19/30                                                                              | EUR    | 20       | 1 853 509,32          | 0,47         |
| FRLBP 3 06/09/28                                                                               | EUR    | 32       | 3 248 611,07          | 0,83         |
| RENAUL 3 7/8 09/30/30                                                                          | EUR    | 1 000    | 1 027 894,25          | 0,26         |
| RENAUL 4 7/8 10/02/29                                                                          | EUR    | 11 000   | 11 884 160,41         | 3,03         |
| SG TV21 12062029 EMTN                                                                          | EUR    | 39       | 3 587 482,85          | 0,92         |
| SOCIETE GENERALE 0,875%19-0929                                                                 | EUR    | 20       | 1 799 629,59          | 0,46         |
| SOCIETEGENERALE TV23-280929                                                                    | EUR    | 65       | 6 953 540,62          | 1,77         |
| VW INTL FINANCE 4,25%23-290329                                                                 | EUR    | 10       | 1 029 965,75          | 0,26         |
| Chimie                                                                                         |        |          | 4 219 751,23          | 1,08         |
| SDFGR 4 1/4 06/19/29                                                                           | EUR    | 40       | 4 219 751,23          | 1,08         |
| Equipements et services médicaux                                                               |        |          | 4 179 716,16          | 1,07         |
| EUROFINS SCIENTIFIC 4%22-0729                                                                  | EUR    | 4 000    | 4 179 716,16          | 1,07         |
| Instruments de placement en actions                                                            |        |          | 40 397 928,44         | 10,30        |
| APODS 6.9 04/13/29                                                                             | USD    | 2 000    | 1 981 370,37          | 0,50         |
| ARCC 5.95 07/15/29                                                                             | USD    | 5 000    | 4 766 347,74          | 1,22         |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments                              | Devise | Quantité | Montant       | %AN   |
|------------------------------------------|--------|----------|---------------|-------|
| ARCC 5 7/8 03/01/29                      | USD    | 1 500    | 1 417 508,10  | 0,36  |
| ARES CAPITAL 2,875%21-150628             | USD    | 1 750    | 1 521 909,02  | 0,39  |
| BLACKSTONE 2,85%22-300928                | USD    | 7 000    | 5 938 003,86  | 1,51  |
| CBRE GI O-E PEC 0,5%21-270128            | EUR    | 7 250    | 6 730 322,98  | 1,72  |
| FS KKR CAPITAL 3,125%21-121028           | USD    | 2 000    | 1 712 241,00  | 0,44  |
| FS KKR CAPITAL 7,875%23-150129           | USD    | 3 000    | 2 989 291,67  | 0,76  |
| PER SQU HOL 1,375%21-011027              | EUR    | 14 000   | 13 340 933,70 | 3,40  |
| Instruments de placement hors actions    |        |          | 18 257 600,70 | 4,66  |
| 3I GROUP 4,875%23-140629                 | EUR    | 1 882    | 2 052 490,38  | 0,52  |
| BCRED 5.95 07/16/29                      | USD    | 2 454    | 2 322 724,25  | 0,59  |
| BLCKSTN PRIV CR 4%22-150129              | USD    | 6 000    | 5 323 413,58  | 1,36  |
| CASTELLUM HELS 0,875% 170929             | EUR    | 2 000    | 1 781 205,21  | 0,46  |
| OAKSCF 8.4 11/14/28                      | USD    | 2 000    | 2 065 364,19  | 0,53  |
| OWL ROCK CORE 7,75%23-160927             | USD    | 1 500    | 1 457 373,84  | 0,37  |
| P3 GRP 1,625% 26012029                   | EUR    | 3 500    | 3 255 029,25  | 0,83  |
| Investissement immobilier et services    |        |          | 57 803 812,84 | 14,74 |
| ACEF HOLDING 0,75%21-140628              | EUR    | 1 000    | 927 310,00    | 0,24  |
| ARNDTN 4.8 07/16/29                      | EUR    | 24       | 2 555 764,27  | 0,65  |
| AROUNDTOWN 1,45%19-090728                | EUR    | 10       | 940 916,85    | 0,24  |
| AROUNDTOWN 5,375%19-210329               | USD    | 2 000    | 1 804 226,59  | 0,46  |
| CBRE GL IN O-E 0,9%21-121029             | EUR    | 5 900    | 5 262 452,47  | 1,34  |
| CTP 1,25%21-210629                       | EUR    | 3 000    | 2 751 900,82  | 0,70  |
| GRAND CITY PRO 1,5%18-220227             | EUR    | 12       | 1 163 175,29  | 0,30  |
| GYCGR 0 1/8 01/11/28                     | EUR    | 35       | 3 201 860,89  | 0,82  |
| JEF 4 04/16/29                           | EUR    | 10 500   | 11 151 060,41 | 2,84  |
| LOGICOR FIN 1,625%19-150727              | EUR    | 1 700    | 1 656 190,77  | 0,42  |
| LOGICOR FIN 3,25%18-131128               | EUR    | 7 750    | 7 749 812,09  | 1,98  |
| LOGICOR FIN 4,625%24-250728              | EUR    | 2 100    | 2 229 916,07  | 0,57  |
| PHOENIX GR HLDG 4,375%18-0129            | EUR    | 9 050    | 9 343 135,70  | 2,38  |
| VGP 1,5%21-080429                        | EUR    | 25       | 2 317 658,56  | 0,59  |
| VIA OUTLETS 1,75%21-151128               | EUR    | 4 998    | 4 748 432,06  | 1,21  |
| Logiciels et services informatiques      |        |          | 11 781 105,74 | 3,00  |
| PROSUS 1,288%13072029 EMTN               | EUR    | 5 500    | 5 033 383,62  | 1,28  |
| PROSUS 1,539%20-030828                   | EUR    | 7 120    | 6 747 722,12  | 1,72  |
| Métaux industriels et extraction         |        |          | 6 087 696,82  | 1,55  |
| IMERYS 4,75%23-291129                    | EUR    | 57       | 6 087 696,82  | 1,55  |
| Services appui à industrie               |        |          | 2 151 084,93  | 0,55  |
| TELEPERFORMANCE                          | EUR    | 20       | 2 151 084,93  | 0,55  |
| Services bancaires invest et de courtage |        |          | 40 020 607,61 | 10,20 |
| BL PP EU HLDG 1,75%19-120329             | EUR    | 12 000   | 11 121 442,19 | 2,84  |
| BL PP EU HLDG 3,625%22-291029            | EUR    | 1 000    | 1 003 673,84  | 0,26  |
| ICG 1,625%20-170227                      | EUR    | 2 000    | 1 944 497,81  | 0,49  |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments                                                              | Devise | Quantité   | Montant               | %AN          |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|------------|-----------------------|--------------|
| ICG 2,5%22-280130                                                        | EUR    | 1 000      | 951 483,56            | 0,24         |
| MARGRO 6.404 11/04/29                                                    | USD    | 1 500      | 1 449 652,31          | 0,37         |
| NE PROPERTY 3,375%20-140727                                              | EUR    | 1 000      | 1 026 036,03          | 0,26         |
| OBDC 5.95 03/15/29                                                       | USD    | 2 000      | 1 862 248,97          | 0,47         |
| OTFINC 6.1 03/15/28                                                      | USD    | 1 000      | 934 213,99            | 0,24         |
| OTFINC 6 3/4 04/04/29                                                    | USD    | 1 000      | 969 951,39            | 0,25         |
| OWL ROCK 2,875%28                                                        | USD    | 3 900      | 3 347 733,72          | 0,85         |
| SIXSLP 6 1/2 03/11/29                                                    | USD    | 2 000      | 1 899 372,43          | 0,48         |
| TDF INFRA 1,75%21-011229                                                 | EUR    | 10         | 925 749,32            | 0,24         |
| TIKEHAU CAPITAL 0%02042029                                               | EUR    | 135        | 12 584 552,05         | 3,21         |
| Sociétés de placement immobilier                                         |        |            | 35 344 207,85         | 9,01         |
| AKELIUS REPRPFI 1,125%20-0129                                            | EUR    | 6 700      | 6 123 174,05          | 1,56         |
| CARMILA 1,625%21-010429                                                  | EUR    | 68         | 6 326 954,74          | 1,61         |
| CARMILA 5,5%23-091028                                                    | EUR    | 22         | 2 415 137,70          | 0,62         |
| COFINIMMO 0,875%20-021230                                                | EUR    | 20         | 1 690 721,37          | 0,43         |
| ICADE SAN 0,875%19-041129                                                | EUR    | 60         | 5 369 471,51          | 1,37         |
| ICADE SAN 5,5%23-190928                                                  | EUR    | 62         | 6 790 076,08          | 1,73         |
| URWFP 3 1/2 09/11/29                                                     | EUR    | 65         | 6 628 672,40          | 1,69         |
| Transport industriel                                                     |        |            | 6 247 760,27          | 1,59         |
| HITTFP 1 5/8 09/18/29                                                    | EUR    | 55         | 5 161 563,15          | 1,31         |
| INTL DISTR SVC 5,25%23 140928                                            | EUR    | 1 000      | 1 086 197,12          | 0,28         |
| <b>Parts d'OPC et fonds d'investissements</b>                            |        |            | <b>10 081 601,72</b>  | <b>2,57</b>  |
| <b>OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne</b> |        |            | <b>10 081 601,72</b>  | <b>2,57</b>  |
| TAILOR CREDIT 2028-A                                                     | EUR    | 1          | 101,96                | 0,00         |
| TAILOR CREDIT 2028-I                                                     | EUR    | 82 499,998 | 10 081 499,76         | 2,57         |
| <b>Total</b>                                                             |        |            | <b>387 384 720,56</b> | <b>98,78</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan |                   | Montant de l'exposition en Euro (*) |                      |                      |                       |
|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                    | Actif                              | Passif            | Devises à recevoir (+)              |                      | Devises à livrer (-) |                       |
|                    |                                    |                   | Devise                              | Montant (*)          | Devise               | Montant (*)           |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 1 838,22          | USD                                 | 55 301,07            | EUR                  | -57 139,29            |
| V GBP EUR 15/09/25 | 66 272,59                          | 0,00              | EUR                                 | 17 825 038,69        | GBP                  | -17 758 766,10        |
| V USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 118 991,57        | EUR                                 | 18 736 279,79        | USD                  | -18 855 271,36        |
| V USD EUR 15/05/25 | 41 147,15                          | 0,00              | EUR                                 | 1 888 886,62         | USD                  | -1 847 739,47         |
| V USD EUR 15/05/25 | 59 506,14                          | 0,00              | EUR                                 | 1 629 888,86         | USD                  | -1 570 382,72         |
| V USD EUR 15/09/25 | 23 296,57                          | 0,00              | EUR                                 | 16 718 030,21        | USD                  | -16 694 733,64        |
| V USD EUR 16/06/25 | 33 821,51                          | 0,00              | EUR                                 | 1 317 733,71         | USD                  | -1 283 912,20         |
| V USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 1 217,72          | EUR                                 | 895 147,09           | USD                  | -896 364,81           |
| V USD EUR 30/06/25 | 53 778,24                          | 0,00              | EUR                                 | 1 935 346,44         | USD                  | -1 881 568,20         |
| V USD EUR 30/06/25 | 63 766,52                          | 0,00              | EUR                                 | 1 501 989,04         | USD                  | -1 438 222,52         |
| V USD EUR 30/06/25 | 114 480,04                         | 0,00              | EUR                                 | 3 062 777,76         | USD                  | -2 948 297,72         |
| <b>Total</b>       | <b>456 068,76</b>                  | <b>122 047,51</b> |                                     | <b>65 566 419,28</b> |                      | <b>-65 232 398,03</b> |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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



## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan |           | Montant de l'exposition en Euro (*) |             |                      |               | Classe de part couverte |
|--------------------|------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------|----------------------|---------------|-------------------------|
|                    | Actif                              | Passif    | Devises à recevoir (+)              |             | Devises à livrer (-) |               |                         |
|                    |                                    |           | Devise                              | Montant (*) | Devise               | Montant (*)   |                         |
| A CHF EUR 15/05/25 | 0,00                               | 10 097,13 | CHF                                 | 293 859,68  | EUR                  | -303 956,81   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 15/05/25 | 0,00                               | 33 536,90 | CHF                                 | 976 033,94  | EUR                  | -1 009 570,84 | FR0012937506            |
| A CHF EUR 15/09/25 | 0,00                               | 4 992,44  | CHF                                 | 306 596,73  | EUR                  | -311 589,17   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 15/09/25 | 0,00                               | 11 706,43 | CHF                                 | 718 916,46  | EUR                  | -730 622,89   | FR0012937506            |
| A CHF EUR 16/06/25 | 0,00                               | 8 019,18  | CHF                                 | 291 329,76  | EUR                  | -299 348,94   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 16/06/25 | 0,00                               | 22 175,79 | CHF                                 | 805 626,70  | EUR                  | -827 802,49   | FR0012937506            |
| A CHF EUR 30/04/25 | 0,00                               | 8 543,84  | CHF                                 | 298 817,89  | EUR                  | -307 361,73   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/04/25 | 0,00                               | 23 233,26 | CHF                                 | 812 574,96  | EUR                  | -835 808,22   | FR0012937506            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 299,25    | CHF                                 | 140 747,22  | EUR                  | -141 046,47   | FR0012937506            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 469,76    | CHF                                 | 24 161,99   | EUR                  | -24 631,75    | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 475,70    | CHF                                 | 53 150,75   | EUR                  | -53 626,45    | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 1 123,35  | CHF                                 | 57 778,66   | EUR                  | -58 902,01    | FR0012937506            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 1 517,02  | CHF                                 | 52 518,28   | EUR                  | -54 035,30    | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 5 549,65  | CHF                                 | 190 128,16  | EUR                  | -195 677,81   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/05/25 | 0,00                               | 5 549,65  | CHF                                 | 190 128,16  | EUR                  | -195 677,81   | FR0012937506            |
| A CHF EUR 30/06/25 | 0,00                               | 8 126,72  | CHF                                 | 300 040,32  | EUR                  | -308 167,04   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/06/25 | 0,00                               | 18 135,42 | CHF                                 | 669 563,67  | EUR                  | -687 699,09   | FR0012937506            |
| A CHF EUR 30/09/25 | 0,00                               | 876,76    | CHF                                 | 264 416,13  | EUR                  | -265 292,89   | FR0013265949            |
| A CHF EUR 30/09/25 | 0,00                               | 2 560,14  | CHF                                 | 772 095,09  | EUR                  | -774 655,23   | FR0012937506            |
| A GBP EUR 15/04/25 | 1 232,43                           | 0,00      | GBP                                 | 340 423,13  | EUR                  | -339 190,70   | FR0013310372            |
| A GBP EUR 15/05/25 | 3 707,51                           | 0,00      | GBP                                 | 348 228,57  | EUR                  | -344 521,06   | FR0013310372            |
| A GBP EUR 15/09/25 | 0,00                               | 35,20     | GBP                                 | 118 459,30  | EUR                  | -118 494,50   | FR0013310372            |
| A GBP EUR 30/04/25 | 0,00                               | 67,78     | GBP                                 | 21 488,81   | EUR                  | -21 556,59    | FR0013310372            |
| A GBP EUR 30/04/25 | 41,42                              | 0,00      | GBP                                 | 300 790,21  | EUR                  | -300 748,79   | FR0013310372            |

## 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 (*)    |                         |
| A GBP EUR 30/05/25 | 0,00                               | 1 319,13   | GBP                                 | 357 465,94    | EUR                  | -358 785,07    | FR0013310372            |
| A GBP EUR 30/06/25 | 2 536,52                           | 0,00       | GBP                                 | 428 312,38    | EUR                  | -425 775,86    | FR0013310372            |
| A GBP EUR 30/09/25 | 0,00                               | 880,78     | GBP                                 | 256 694,64    | EUR                  | -257 575,42    | FR0013310372            |
| A USD EUR 14/11/25 | 0,00                               | 146 128,99 | USD                                 | 3 781 766,98  | EUR                  | -3 927 895,97  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/04/25 | 0,00                               | 726,93     | USD                                 | 41 358,33     | EUR                  | -42 085,26     | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/04/25 | 10 596,15                          | 0,00       | USD                                 | 282 264,02    | EUR                  | -271 667,87    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/04/25 | 10 943,56                          | 0,00       | USD                                 | 291 518,58    | EUR                  | -280 575,02    | FR0013386679            |
| A USD EUR 15/04/25 | 123 853,36                         | 0,00       | USD                                 | 3 299 249,98  | EUR                  | -3 175 396,62  | FR0011080282            |
| A USD EUR 15/04/25 | 427 320,14                         | 0,00       | USD                                 | 11 383 106,51 | EUR                  | -10 955 786,37 | FR0013265923            |
| A USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 11,56      | USD                                 | 6 470,10      | EUR                  | -6 481,66      | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 28,07      | USD                                 | 15 713,10     | EUR                  | -15 741,17     | FR0013386679            |
| A USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 3 189,01   | USD                                 | 138 567,99    | EUR                  | -141 757,00    | FR0013265923            |
| A USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 4 166,98   | USD                                 | 181 062,17    | EUR                  | -185 229,15    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/05/25 | 1 720,04                           | 0,00       | USD                                 | 272 555,13    | EUR                  | -270 835,09    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/05/25 | 2 040,72                           | 0,00       | USD                                 | 323 370,49    | EUR                  | -321 329,77    | FR0013386679            |
| A USD EUR 15/05/25 | 5 441,90                           | 0,00       | USD                                 | 277 258,73    | EUR                  | -271 816,83    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/05/25 | 18 366,50                          | 0,00       | USD                                 | 2 910 334,42  | EUR                  | -2 891 967,92  | FR0011080282            |
| A USD EUR 15/05/25 | 18 782,59                          | 0,00       | USD                                 | 1 847 804,36  | EUR                  | -1 829 021,77  | FR0013265923            |
| A USD EUR 15/05/25 | 51 425,87                          | 0,00       | USD                                 | 2 620 094,96  | EUR                  | -2 568 669,09  | FR0011080282            |
| A USD EUR 15/05/25 | 70 550,67                          | 0,00       | USD                                 | 11 179 379,83 | EUR                  | -11 108 829,16 | FR0013265923            |
| A USD EUR 15/05/25 | 212 696,30                         | 0,00       | USD                                 | 10 836 657,28 | EUR                  | -10 623 960,98 | FR0013265923            |
| A USD EUR 15/09/25 | 0,00                               | 146 406,88 | USD                                 | 3 791 690,98  | EUR                  | -3 938 097,86  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 15/10/25 | 0,00                               | 146 669,12 | USD                                 | 3 784 405,97  | EUR                  | -3 931 075,09  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 16/06/25 | 0,00                               | 7 624,40   | USD                                 | 276 739,59    | EUR                  | -284 363,99    | FR0011080282            |

## 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 (*)    |                         |
| A USD EUR 16/06/25 | 0,00                               | 8 103,08   | USD                                 | 307 603,96    | EUR                  | -315 707,04    | FR0013386679            |
| A USD EUR 16/06/25 | 0,00                               | 79 767,26  | USD                                 | 3 028 077,41  | EUR                  | -3 107 844,67  | FR0011080282            |
| A USD EUR 16/06/25 | 0,00                               | 145 549,92 | USD                                 | 3 812 789,02  | EUR                  | -3 958 338,94  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 16/06/25 | 0,00                               | 297 225,99 | USD                                 | 11 283 116,34 | EUR                  | -11 580 342,33 | FR0013265923            |
| A USD EUR 30/04/25 | 0,00                               | 231,90     | USD                                 | 135 918,46    | EUR                  | -136 150,36    | FR0011080282            |
| A USD EUR 30/04/25 | 0,00                               | 1 364,57   | USD                                 | 799 792,28    | EUR                  | -801 156,85    | FR0013265923            |
| A USD EUR 30/04/25 | 0,00                               | 146 775,16 | USD                                 | 3 822 844,15  | EUR                  | -3 969 619,31  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 30/04/25 | 4 107,97                           | 0,00       | USD                                 | 213 622,98    | EUR                  | -209 515,01    | FR0013386679            |
| A USD EUR 30/04/25 | 50 416,00                          | 0,00       | USD                                 | 2 621 736,59  | EUR                  | -2 571 320,59  | FR0011080282            |
| A USD EUR 30/04/25 | 208 519,51                         | 0,00       | USD                                 | 10 843 447,04 | EUR                  | -10 634 927,53 | FR0013265923            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 174,01     | USD                                 | 7 384,72      | EUR                  | -7 558,73      | FR001400PY56            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 326,27     | USD                                 | 13 846,35     | EUR                  | -14 172,62     | FR0013386679            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 3 436,36   | USD                                 | 254 346,19    | EUR                  | -257 782,55    | FR0013386679            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 3 991,42   | USD                                 | 295 429,33    | EUR                  | -299 420,75    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 5 329,08   | USD                                 | 226 157,08    | EUR                  | -231 486,16    | FR0011080282            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 17 727,34  | USD                                 | 752 318,46    | EUR                  | -770 045,80    | FR0013265923            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 26 277,44  | USD                                 | 1 119 821,44  | EUR                  | -1 146 098,88  | FR0011080282            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 29 474,18  | USD                                 | 2 181 560,93  | EUR                  | -2 211 035,11  | FR0011080282            |
| A USD EUR 30/05/25 | 0,00                               | 165 980,97 | USD                                 | 12 285 243,86 | EUR                  | -12 451 224,83 | FR0013265923            |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 5 284,90   | USD                                 | 158 990,57    | EUR                  | -164 275,47    | FR0013386679            |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 9 497,49   | USD                                 | 285 722,19    | EUR                  | -295 219,68    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 56 577,84  | USD                                 | 1 854 732,79  | EUR                  | -1 911 310,63  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 59 024,61  | USD                                 | 1 792 196,77  | EUR                  | -1 851 221,38  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 109 680,67 | USD                                 | 3 299 630,46  | EUR                  | -3 409 311,13  | FR0011080282            |

## 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 (*)    |                         |
| A USD EUR 30/06/25 | 0,00                               | 404 899,39 | USD                                 | 12 180 982,16 | EUR                  | -12 585 881,55 | FR0013265923            |
| A USD EUR 30/09/25 | 0,00                               | 145 793,06 | USD                                 | 3 788 089,93  | EUR                  | -3 933 882,99  | FR001400PY56            |
| A USD EUR 31/10/25 | 0,00                               | 9 670,36   | USD                                 | 365 896,92    | EUR                  | -375 567,28    | FR001400PY56            |
| A USD EUR 31/10/25 | 0,00                               | 146 647,42 | USD                                 | 3 780 552,64  | EUR                  | -3 927 200,06  | FR001400PY56            |
| V CHF EUR 15/05/25 | 495,47                             | 0,00       | EUR                                 | 21 486,29     | CHF                  | -20 990,82     | FR0013265949            |
| V CHF EUR 15/05/25 | 1 238,67                           | 0,00       | EUR                                 | 53 715,73     | CHF                  | -52 477,06     | FR0012937506            |
| V CHF EUR 16/06/25 | 0,00                               | 161,37     | EUR                                 | 57 640,33     | CHF                  | -57 801,70     | FR0012937506            |
| V GBP EUR 30/06/25 | 0,00                               | 82,40      | EUR                                 | 24 657,35     | GBP                  | -24 739,75     | FR0013310372            |
| V USD EUR 15/04/25 | 0,00                               | 158,83     | EUR                                 | 20 193,57     | USD                  | -20 352,40     | FR0013386679            |
| V USD EUR 15/04/25 | 0,00                               | 13 938,85  | EUR                                 | 707 833,41    | USD                  | -721 772,26    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/04/25 | 232,20                             | 0,00       | EUR                                 | 250 724,50    | USD                  | -250 492,30    | FR0013386679            |
| V USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 1 323,23   | EUR                                 | 174 199,27    | USD                  | -175 522,50    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 2 000,59   | EUR                                 | 201 247,13    | USD                  | -203 247,72    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 0,00                               | 2 836,52   | EUR                                 | 288 180,88    | USD                  | -291 017,40    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 207,07                             | 0,00       | EUR                                 | 250 287,06    | USD                  | -250 079,99    | FR0013386679            |
| V USD EUR 15/05/25 | 222,22                             | 0,00       | EUR                                 | 201 152,48    | USD                  | -200 930,26    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 2 763,82                           | 0,00       | EUR                                 | 122 856,07    | USD                  | -120 092,25    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 4 793,24                           | 0,00       | EUR                                 | 189 539,68    | USD                  | -184 746,44    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 7 365,52                           | 0,00       | EUR                                 | 261 408,78    | USD                  | -254 043,26    | FR0013386679            |
| V USD EUR 15/05/25 | 14 552,92                          | 0,00       | EUR                                 | 277 844,53    | USD                  | -263 291,61    | FR0011080282            |
| V USD EUR 15/05/25 | 919 042,57                         | 0,00       | EUR                                 | 24 566 626,95 | USD                  | -23 647 584,38 | FR0013265923            |
| V USD EUR 16/06/25 | 9 719,44                           | 0,00       | EUR                                 | 267 916,61    | USD                  | -258 197,17    | FR0013386679            |
| V USD EUR 30/04/25 | 0,00                               | 53 763,15  | EUR                                 | 2 457 033,36  | USD                  | -2 510 796,51  | FR0013265923            |
| V USD EUR 30/04/25 | 0,00                               | 59 499,12  | EUR                                 | 2 714 797,98  | USD                  | -2 774 297,10  | FR0013265923            |

## 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 (*)     |                         |
| V USD EUR<br>30/04/25 | 226,93                             | 0,00         | EUR                                 | 250 517,76     | USD                  | -250 290,83     | FR0013386679            |
| V USD EUR<br>30/05/25 | 0,00                               | 1 867,53     | EUR                                 | 261 211,52     | USD                  | -263 079,05     | FR001400PY56            |
| V USD EUR<br>30/05/25 | 0,00                               | 3 282,68     | EUR                                 | 444 420,46     | USD                  | -447 703,14     | FR0013265923            |
| V USD EUR<br>30/06/25 | 930,94                             | 0,00         | EUR                                 | 29 500,66      | USD                  | -28 569,72      | FR0013386679            |
| Total                 | 2 186 090,17                       | 2 641 968,18 |                                     | 182 538 560,41 |                      | -182 994 438,42 |                         |

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



## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Synthèse de l'inventaire

|                                                                                             | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>                          | 387 384 720,56                     |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                         | 334 021,25                         |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux                                                 | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - change                                               | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                               | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                                   | 0,00                               |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | -455 878,01                        |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | 5 924 364,05                       |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | -1 028 043,16                      |
| <b>Total = actif net</b>                                                                    | <b>392 159 184,69</b>              |



**TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 28 mars 2024**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 28 mars 2024**

**TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
TAILOR AM  
23, rue Royale  
75008 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 TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE relatifs à l'exercice clos le 28 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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 30/03/2023 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](http://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 75 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **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](http://www.pwc.fr)*

### **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.823-10-1 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 ;

---

*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](http://www.pwc.fr)*



- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Amaury Couplez

2024.07.17 10:32:24 +0200



## BILAN ACTIF

|                                                                                                                                                  | 28/03/2024            | 31/03/2023            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Immobilisations nettes</b>                                                                                                                    | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Dépôts et instruments financiers</b>                                                                                                          | <b>357 039 145,04</b> | <b>307 626 639,31</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                                             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                                         | <b>343 924 279,52</b> | <b>298 515 293,31</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                   | 343 924 279,52        | 298 515 293,31        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                                        | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 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                  |
| <b>Parts d'organismes de placement collectif</b>                                                                                                 | <b>9 031 016,14</b>   | <b>9 111 346,00</b>   |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                                    | 9 031 016,14          | 9 111 346,00          |
| 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                  |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                                         | <b>2 751 924,10</b>   | <b>0,00</b>           |
| Créances représentatives de titres reçus en pension                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| Créances représentatives de titres prêtés                                                                                                        | 1 420 209,80          | 0,00                  |
| Titres empruntés                                                                                                                                 | 1 331 714,30          | 0,00                  |
| Titres donnés en pension                                                                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires                                                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Contrats financiers</b>                                                                                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations                                                                                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                                             | <b>1 331 925,28</b>   | <b>0,00</b>           |
| <b>Créances</b>                                                                                                                                  | <b>139 231 707,72</b> | <b>164 560 457,28</b> |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                                                                                                   | <b>138 435 104,81</b> | <b>164 387 973,85</b> |
| Autres                                                                                                                                           | 796 602,91            | 172 483,43            |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                                                        | <b>706 712,01</b>     | <b>2 301 113,49</b>   |
| <b>Liquidités</b>                                                                                                                                | <b>706 712,01</b>     | <b>2 301 113,49</b>   |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                                                                          | <b>496 977 564,77</b> | <b>474 488 210,08</b> |



## BILAN PASSIF

|                                                             | 28/03/2024            | 31/03/2023            |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                     |                       |                       |
| Capital                                                     | 360 193 919,80        | 317 925 189,46        |
| 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)            | -6 792 052,06         | -11 057 003,21        |
| Résultat de l'exercice (a, b)                               | 2 261 954,76          | 2 530 120,59          |
| <b>Total des capitaux propres</b>                           | <b>355 663 822,50</b> | <b>309 398 306,84</b> |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>             |                       |                       |
| <b>Instruments financiers</b>                               | <b>2 669 930,46</b>   | <b>0,00</b>           |
| Opérations de cession sur instruments financiers            | 1 331 961,13          | 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                  | 1 337 969,33          | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires                               | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Contrats financiers</b>                                  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Dettes</b>                                               | <b>138 643 646,85</b> | <b>165 061 466,58</b> |
| Opérations de change à terme de devises                     | 138 126 749,60        | 164 619 403,17        |
| Autres                                                      | 516 897,25            | 442 063,41            |
| <b>Comptes financiers</b>                                   | <b>164,96</b>         | <b>28 436,66</b>      |
| Concours bancaires courants                                 | 164,96                | 28 436,66             |
| Emprunts                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Total du passif</b>                                      | <b>496 977 564,77</b> | <b>474 488 210,08</b> |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

|                                                        | 28/03/2024  | 31/03/2023  |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Opérations de couverture</b>                        |             |             |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |             |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        | 0,00        |
| Engagements de gré à gré                               |             |             |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        | 0,00        |
| Autres engagements                                     |             |             |
| Total Autres engagements                               | 0,00        | 0,00        |
| <b>Total Opérations de couverture</b>                  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Autres opérations</b>                               |             |             |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |             |             |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00        | 0,00        |
| Engagements de gré à gré                               |             |             |
| Total Engagements de gré à gré                         | 0,00        | 0,00        |
| Autres engagements                                     |             |             |
| Total Autres engagements                               | 0,00        | 0,00        |
| <b>Total Autres opérations</b>                         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                     | 28/03/2024          | 31/03/2023          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                          |                     |                     |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                       | 0,00                | 0,00                |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                          | 0,00                | 0,00                |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                      | 6 206 899,12        | 6 081 368,94        |
| Produits sur titres de créances                                     | 0,00                | 0,00                |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres         | 81 848,21           | 0,00                |
| Produits sur contrats financiers                                    | 0,00                | 0,00                |
| Autres produits financiers                                          | 0,00                | 0,00                |
| <b>TOTAL (I)</b>                                                    | <b>6 288 747,33</b> | <b>6 081 368,94</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                           |                     |                     |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres          | 60 174,92           | 0,00                |
| Charges sur contrats financiers                                     | 0,00                | 0,00                |
| Charges sur dettes financières                                      | 0,00                | 8 702,65            |
| Autres charges financières                                          | 0,00                | 0,00                |
| <b>TOTAL (II)</b>                                                   | <b>60 174,92</b>    | <b>8 702,65</b>     |
| <b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>                 | <b>6 228 572,41</b> | <b>6 072 666,29</b> |
| Autres produits (III)                                               | 0,00                | 0,00                |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)               | 3 918 946,59        | 3 492 852,19        |
| <b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b> | <b>2 309 625,82</b> | <b>2 579 814,10</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                        | -21 941,47          | -40 158,20          |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)            | -25 729,59          | -9 535,31           |
| <b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                      | <b>2 261 954,76</b> | <b>2 530 120,59</b> |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

## 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 G :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part EP :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part SP :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part C :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part D :

Pour les revenus : distribution

Pour les plus ou moins-values : distribution et/ou capitalisation

Part S :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part E :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part F :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IS :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IF :

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)**

|    |              | <b>Frais de gestion fixes</b>                                                                                                                       | <b>Assiette</b> |
|----|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| C  | FR0010952432 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| D  | FR0010959700 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| S  | FR0011080282 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| I  | FR0011819036 | 0,86 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| E  | FR0012937498 | 1,81 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,75 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum | Actif net       |
| F  | FR0012937506 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| IS | FR0013265923 | 0,86 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| IF | FR0013265949 | 0,86 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| G  | FR0013310372 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| EP | FR0013386661 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| SP | FR0013386679 | 1,36 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |
| R  | FR0014009GV8 | 0,26 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,06 % TTC maximum  | Actif net       |

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

|    |              | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| C  | FR0010952432 | Néant                      |
| D  | FR0010959700 | Néant                      |
| S  | FR0011080282 | Néant                      |
| I  | FR0011819036 | Néant                      |
| E  | FR0012937498 | Néant                      |
| F  | FR0012937506 | Néant                      |
| IS | FR0013265923 | Néant                      |
| IF | FR0013265949 | Néant                      |
| G  | FR0013310372 | Néant                      |
| EP | FR0013386661 | Néant                      |
| SP | FR0013386679 | Néant                      |
| R  | FR0014009GV8 | Néant                      |

## **Commission de surperformance**

### **Part FR0010952432 C**

Néant

### **Part FR0010959700 D**

Néant

### **Part FR0011080282 S**

Néant

### **Part FR0011819036 I**

Néant

### **Part FR0012937498 E**

Néant

### **Part FR0012937506 F**

Néant

### **Part FR0013265923 IS**

Néant

### **Part FR0013265949 IF**

Néant

### **Part FR0013310372 G**

Néant

### **Part FR0013386661 EP**

30% de la performance calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle de l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement 2% par an de performance et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds. Les frais de gestion variables non liés aux rachats sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés annuellement en mars.

Période de cristallisation de la commission de surperformance

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant, doit être payée à la société de gestion est de douze mois.

La première période de cristallisation sera supérieure à un an : de la date de lancement des parts « EP » et « SP » jusqu'à la première date de clôture d'un exercice complet du fonds soit le 31 mars 2020. Elle sera ensuite tous les ans, du 01er avril au 31 mars. Ainsi, à la dernière valeur liquidative du mois de mars de chaque année, la commission de surperformance provisionnée sera portée au crédit de la société de gestion.

Période de référence de la performance

A compter de l'exercice ouvert le 01er avril 2022, la période de référence de la performance est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indicateur de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. Cette période est fixée à 5 ans ou moins si la sous-performance passée est rattrapée plus vite.

Indicateur de référence

Pour les parts « EP » et « SP », l'indice de référence est un taux de référence égal à 2.00%.

Méthode de calcul



Le fonds ayant un calcul de valeur liquidative quotidienne, la commission de surperformance est calculée et reflétée chaque jour dans la valeur liquidative.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement une performance de 2.00% par an nette de frais pour les catégories de parts « EP » et « SP » et enregistrant, pour toutes les catégories de parts, les mêmes variations en parts de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est supérieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion représentera 30% de la différence entre la performance du fonds commun de placement et la performance du fonds de référence.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est inférieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.

- Si, en cours de période de référence, la performance du FCP, depuis le début de la période de référence est supérieure à la performance du fonds de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport au fonds de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

#### Prélèvement de la commission de surperformance et période de rattrapage

En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation et de performance positive de l'OPCVM, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées et une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation avec en parallèle une performance négative de l'OPCVM, la société de gestion ne perçoit aucune commission mais une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de sous-performance de l'OPCVM par rapport à son indice de référence à l'issue de la période de cristallisation aucune commission n'est perçue et la période de cristallisation initiale est allongée de 12 mois (période de rattrapage) afin que cette sous-performance soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles à nouveau. La période d'observation initiale peut ainsi être allongée jusqu'à 5 ans (période de référence).

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

#### **Part FR0013386679 SP**

30% de la performance calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle de l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement 2% par an de performance et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds. Les frais de gestion variables non liés aux rachats sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés annuellement en mars.

##### Période de cristallisation de la commission de surperformance

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant, doit être payée à la société de gestion est de douze mois.

La première période de cristallisation sera supérieure à un an : de la date de lancement des parts « EP » et « SP » jusqu'à la première date de clôture d'un exercice complet du fonds soit le 31 mars 2020. Elle sera ensuite tous les ans, du 01er avril au 31 mars. Ainsi, à la dernière valeur liquidative du mois de mars de chaque année, la commission de surperformance provisionnée sera portée au crédit de la société de gestion.

#### Période de référence de la performance

A compter de l'exercice ouvert le 01er avril 2022, la période de référence de la performance est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indicateur de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. Cette période est fixée à 5 ans ou moins si la sous-performance passée est rattrapée plus vite.

#### Indicateur de référence

Pour les parts « EP » et « SP », l'indice de référence est un taux de référence égal à 2.00%.

#### Méthode de calcul

Le fonds ayant un calcul de valeur liquidative quotidienne, la commission de surperformance est calculée et reflétée chaque jour dans la valeur liquidative.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du fonds à celle à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement une performance de 2.00% par an nette de frais pour les catégories de parts « EP » et « SP » et enregistrant, pour toutes les catégories de parts, les mêmes variations en parts de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est supérieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion représentera 30% de la différence entre la performance du fonds commun de placement et la performance du fonds de référence.

- Si, sur la période de référence, la performance du fonds commun de placement est inférieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.

- Si, en cours de période de référence, la performance du FCP, depuis le début de la période de référence est supérieure à la performance du fonds de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport au fonds de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

#### Prélèvement de la commission de surperformance et période de rattrapage

En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation et de performance positive de l'OPCVM, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées et une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de surperformance de l'OPCVM à l'issue de la période de cristallisation avec en parallèle une performance négative de l'OPCVM, la société de gestion ne perçoit aucune commission mais une nouvelle période de cristallisation démarre. En cas de sous-performance de l'OPCVM par rapport à son indice de référence à l'issue de la période de cristallisation aucune commission n'est perçue et la période de cristallisation initiale est allongée de 12 mois (période de rattrapage) afin que cette sous-performance soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles à nouveau. La période d'observation initiale peut ainsi être allongée jusqu'à 5 ans (période de référence).

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

#### **Part FR0014009GV8 R**

Néant

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

|          | Sur / Sous performance Nette* | Sous performance à compenser l'année suivante | Paiement de la commission de surperformance |
|----------|-------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| ANNEE 1  | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 2  | 0%                            | 0%                                            | NON                                         |
| ANNEE 3  | -5%                           | -5%                                           | NON                                         |
| ANNEE 4  | 3%                            | -2%                                           | NON                                         |
| ANNEE 5  | 2%                            | 0%                                            | NON                                         |
| ANNEE 6  | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 7  | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 8  | -10%                          | -10%                                          | NON                                         |
| ANNEE 9  | 2%                            | -8%                                           | NON                                         |
| ANNEE 10 | 2%                            | -6%                                           | NON                                         |
| ANNEE 11 | 2%                            | -4%                                           | NON                                         |
| ANNEE 12 | 0%                            | 0%**                                          | NON                                         |
| ANNEE 13 | 2%                            | 0%                                            | OUI                                         |
| ANNEE 14 | -6%                           | -6%                                           | NON                                         |
| ANNEE 15 | 2%                            | -4%                                           | NON                                         |
| ANNEE 16 | 2%                            | -2%                                           | NON                                         |
| ANNEE 17 | -4%                           | -6%                                           | NON                                         |
| ANNEE 18 | 0%                            | -4%***                                        | NON                                         |
| ANNEE 19 | 5%                            | 0%                                            | OUI                                         |

#### Notes relatives à l'exemple :

\*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

\*\*La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

\*\*\*La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

#### 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 |
| Actions, warrants, obligations, droits :<br>France, Belgique, Pays-Bas : 25€ TTC<br>Autres pays : 55€ TTC<br>- OPC :<br>150€ TTC maximum<br>- Marchés à terme (futures) :<br>1,5€ TTC maximum / lot<br>Options : 0,30% avec un minimum de 5€ TTC |                           | 100         |                     |

## 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 opérations d'acquisition/cessions temporaire des titres, le FCP peut recevoir des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son risque global de contrepartie.

Les garanties financières sont essentiellement constituées en obligations d'Etat, bons du Trésor... pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Toutes les garanties financières, reçues ou données, sont transférées en pleine propriété.

Le risque de contrepartie dans des transactions sur instruments dérivés de gré à gré combiné à celui résultant des opérations d'acquisition/cession temporaire de titres, ne peut excéder 10% de l'actif net du FCP lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de son actif net dans les autres cas.

A cet égard, toute garantie financière (collateral) reçue et servant à réduire l'exposition au risque de contrepartie respectera les éléments suivants :

- elle est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations ou bons du trésor de toute maturité émis ou garantis 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 ;
- elle est détenue auprès du Dépositaire du fonds 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 ;
- elles respectent à tout moment conformément à la réglementation en vigueur les critères en termes de liquidité, d'évaluation (à minima quotidienne), de qualité de crédit des émetteurs, (de notation minimum BBB+), de faible corrélation avec la contrepartie et de diversification avec une exposition à un émetteur donné de maximum 20% de l'actif net.
- les garanties financières en espèces seront majoritairement placées en dépôts auprès d'entités éligibles et/ou utilisées aux fins de transactions de prise en pension, et dans une moindre mesure en obligations d'Etat ou bons du trésor de haute qualité et en OPC monétaires à court terme.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

## Informations complémentaires

Avertissement :

L'AMF appelle l'attention des souscripteurs que le niveau élevé des frais maximum auxquels est exposé ce fonds ; la rentabilité de l'investissement envisagé suppose une performance élevée.

L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer ses porteurs de parts de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions ou parts sans frais en cas de majoration des frais administratifs externes à la société de gestion qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information des porteurs de parts pouvant alors être réalisée par tout moyen

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 3 blocs de frais évoqués ci-dessus et doivent dans ce cas être mentionnés ci-après :

- les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du d) du 3° du II de l'article L.621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement de créances (ex : Lehman Brothers) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

|                                                                              | 28/03/2024            | 31/03/2023            |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net en début d'exercice</b>                                         | <b>309 398 306,84</b> | <b>333 112 115,14</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)   | 110 743 006,27        | 164 240 044,95        |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)          | -102 332 597,02       | -153 010 453,56       |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | 2 013 036,54          | 855 018,70            |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                  | -9 583 103,29         | -11 372 834,08        |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers                                | 0,00                  | 0,00                  |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers                               | 0,00                  | 0,00                  |
| Frais de transaction                                                         | -54 471,22            | -62 967,25            |
| Différences de change                                                        | 1 537 470,02          | 1 227 221,18          |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 41 736 871,81         | -28 041 163,79        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>-3 773 429,64</i>  | <i>-45 510 301,45</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>-45 510 301,45</i> | <i>-17 469 137,66</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers              | 0,00                  | 0,00                  |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>0,00</i>           | <i>0,00</i>           |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>0,00</i>           | <i>0,00</i>           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes         | 0,00                  | 0,00                  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                            | -77 781,30            | -118 944,26           |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                    | 2 309 625,82          | 2 579 814,10          |
| 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                      | -26 541,97            | -9 544,29             |
| Autres éléments                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>                                           | <b>355 663 822,50</b> | <b>309 398 306,84</b> |



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

|                                                                                      | Montant               | %            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>                                                                         |                       |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                             |                       |              |
| Obligations à taux fixe négocié, sur un marché réglementé ou assimilé                | 294 114 247,69        | 82,69        |
| Obligations à taux variable, révisable négocié, sur un marché réglementé ou assimilé | 5 688 163,49          | 1,60         |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI)                                                      | 44 121 868,34         | 12,41        |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>                                       | <b>343 924 279,52</b> | <b>96,70</b> |
| <b>Titres de créances</b>                                                            |                       |              |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>                                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>Operations contractuelles à l'achat</b>                                           |                       |              |
| Obligations à taux fixe négocié, sur un marché réglementé ou assimilé                | 2 745 177,45          | 0,77         |
| Prêt de titres                                                                       | 6 746,65              | 0,00         |
| <b>TOTAL Operations contractuelles à l'achat</b>                                     | <b>2 751 924,10</b>   | <b>0,77</b>  |
| <b>PASSIF</b>                                                                        |                       |              |
| <b>Cessions</b>                                                                      |                       |              |
| PROPRE                                                                               | 1 331 961,13          | 0,37         |
| <b>TOTAL Cessions</b>                                                                | <b>1 331 961,13</b>   | <b>0,37</b>  |
| <b>Operations contractuelles à la vente</b>                                          |                       |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles à la vente</b>                                    | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS BILAN</b>                                                                    |                       |              |
| <b>Operations de couverture</b>                                                      |                       |              |
| <b>TOTAL Operations de couverture</b>                                                | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>Autres opérations</b>                                                             |                       |              |
| <b>TOTAL Autres opérations</b>                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  |

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

|                                   | Taux fixe      | %     | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres | %    |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| <b>Actif</b>                      |                |       |               |      |                |      |        |      |
| Dépôts                            | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 341 911 116,90 | 96,13 | 0,00          | 0,00 | 2 013 162,62   | 0,57 | 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  | 2 751 924,10  | 0,77 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00           | 0,00  | 706 712,01    | 0,20 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |                |       |               |      |                |      |        |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00           | 0,00  | 164,96        | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |                |       |               |      |                |      |        |      |
| Opérations de couverture          | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |

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

|                                   | 0-3 mois   | %    | [3 mois - 1 an] | %    | [1 - 3 ans]   | %    | [3 - 5 ans]    | %     | > 5 ans        | %     |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|---------------|------|----------------|-------|----------------|-------|
| <b>Actif</b>                      |            |      |                 |      |               |      |                |       |                |       |
| Dépôts                            | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 13 365 340,91 | 3,76 | 221 316 321,90 | 62,23 | 109 242 616,71 | 30,72 |
| 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 | 1 420 209,80   | 0,40  | 1 331 714,30   | 0,37  |
| Comptes financiers                | 706 712,01 | 0,20 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| <b>Passif</b>                     |            |      |                 |      |               |      |                |       |                |       |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Comptes financiers                | 164,96     | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| <b>Hors-bilan</b>                 |            |      |                 |      |               |      |                |       |                |       |
| Opérations de couverture          | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Autres opérations                 | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00           | 0,00  |

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

|                                                  | Devise 1      | %     | Devise2      | %    | Devise 3     | %    | Autre(s)<br>devise(s) | %    |
|--------------------------------------------------|---------------|-------|--------------|------|--------------|------|-----------------------|------|
|                                                  | USD           | USD   | GBP          | GBP  | CHF          |      |                       |      |
| <b>Actif</b>                                     |               |       |              |      |              |      |                       |      |
| Dépôts                                           | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 27 143 068,52 | 7,63  | 5 436 396,17 | 1,53 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Titres d'OPC                                     | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Contrats financiers                              | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Créance                                          | 96 725 629,46 | 27,20 | 1 816 213,08 | 0,51 | 6 881 099,57 | 1,93 | 0,00                  | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 10 045,34     | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 110,66       | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| <b>Passif</b>                                    |               |       |              |      |              |      |                       |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Contrats financiers                              | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Dettes                                           | 27 733 920,22 | 7,80  | 5 423 895,86 | 1,53 | 183 450,72   | 0,05 | 0,00                  | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00          | 0,00  | 164,96       | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |               |       |              |      |              |      |                       |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00                  | 0,00 |

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

|                               | 28/03/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré        | 0,00       |
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

|                                                                                  | 28/03/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

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

|                                   | ISIN         | LIBELLE            | 28/03/2024          |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|
| Actions                           |              |                    | 0,00                |
| Obligations                       |              |                    | 0,00                |
| TCN                               |              |                    | 0,00                |
| OPC                               |              |                    | 9 031 016,14        |
|                                   | FR001400BW13 | TAIL.CREDIT 28 13D | 9 031 016,14        |
| Contrats financiers               |              |                    | 0,00                |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                    | <b>9 031 016,14</b> |

# TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice |            |                |                  |                     |                           |                             |
|-----------------------------------------------------|------------|----------------|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                     | Date       | Part           | Montant<br>total | Montant<br>unitaire | Crédits d'impôt<br>totaux | Crédits d'impôt<br>unitaire |
| Acomptes                                            | 31/07/0023 | D1 PART DIST D | 20 699,53        | 0,14                | 0,00                      | 0,00                        |
| Acomptes                                            | 31/10/0023 | D1 PART DIST D | 5 842,44         | 0,04                | 0,00                      | 0,00                        |
| Total acomptes                                      |            |                | 26 541,97        | 0,18                | 0,00                      | 0,00                        |

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

| <b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b> | <b>28/03/2024</b>   | <b>31/03/2023</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                             |                     |                     |
| Report à nouveau                                                             | 0,00                | 0,00                |
| Résultat                                                                     | 2 261 954,76        | 2 530 120,59        |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>2 261 954,76</b> | <b>2 530 120,59</b> |

|                                                                     | <b>28/03/2024</b> | <b>31/03/2023</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A1 PART CAPI F</b>                                               |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 25 288,63         | 36 358,78         |
| <b>Total</b>                                                        | <b>25 288,63</b>  | <b>36 358,78</b>  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| 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              |

|                                                                     | <b>28/03/2024</b> | <b>31/03/2023</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A2 PART CAPI IF</b>                                              |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 17 736,82         | 21 216,47         |
| <b>Total</b>                                                        | <b>17 736,82</b>  | <b>21 216,47</b>  |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              | 0,00              |

|                                                                     | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>B1 PART CAPI IS</b>                                              |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 715 987,96        | 733 243,61        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>715 987,96</b> | <b>733 243,61</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              | 0,00              |

|                                                                     | 28/03/2024      | 31/03/2023       |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>B2 PART CAPI G</b>                                               |                 |                  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                 |                  |
| Distribution                                                        | 0,00            | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00            | 0,00             |
| Capitalisation                                                      | 9 070,84        | 14 018,49        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>9 070,84</b> | <b>14 018,49</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                 |                  |
| Nombre de titres                                                    | 0               | 0                |
| Distribution unitaire                                               | 0,00            | 0,00             |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                 |                  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>      |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00            | 0,00             |

|                                                                     | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                               |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 625 879,70        | 692 252,70        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>625 879,70</b> | <b>692 252,70</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              | 0,00              |

|                                                                     | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>C2 PART CAPI S</b>                                               |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 100 750,08        | 133 361,97        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>100 750,08</b> | <b>133 361,97</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              | 0,00              |



|                                                                     | 28/03/2024       | 31/03/2023       |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>C3 PART CAPI E</b>                                               |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                  |                  |
| Distribution                                                        | 0,00             | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00             | 0,00             |
| Capitalisation                                                      | 20 952,38        | 32 358,10        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>20 952,38</b> | <b>32 358,10</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                  |                  |
| Nombre de titres                                                    | 0                | 0                |
| Distribution unitaire                                               | 0,00             | 0,00             |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                  |                  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00             | 0,00             |

|                                                                     | 28/03/2024       | 31/03/2023       |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>C4 PART CAPI EP</b>                                              |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                  |                  |
| Distribution                                                        | 0,00             | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00             | 0,00             |
| Capitalisation                                                      | 26 724,75        | 69 318,34        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>26 724,75</b> | <b>69 318,34</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                  |                  |
| Nombre de titres                                                    | 0                | 0                |
| Distribution unitaire                                               | 0,00             | 0,00             |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                  |                  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00             | 0,00             |

|                                                                     | 28/03/2024        | 31/03/2023       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>C5 PART CAPI SP</b>                                              |                   |                  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                  |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00             |
| Capitalisation                                                      | -29 460,03        | 11 640,55        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>-29 460,03</b> | <b>11 640,55</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                  |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00             |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              | 0,00             |

|                                                                     | 28/03/2024       | 31/03/2023       |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>D1 PART DIST D</b>                                               |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                  |                  |
| Distribution                                                        | 63 261,72        | 77 765,48        |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 104,82           | 837,77           |
| Capitalisation                                                      | 0,00             | 0,00             |
| <b>Total</b>                                                        | <b>63 366,54</b> | <b>78 603,25</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                  |                  |
| Nombre de titres                                                    | 191 702,209      | 152 481,346      |
| Distribution unitaire                                               | 0,33             | 0,51             |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                  |                  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00             | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00             | 0,00             |

|                                                                     | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>II PART CAPI I</b>                                               |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                                  |                   |                   |
| Distribution                                                        | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                                      | 682 172,44        | 674 407,66        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>682 172,44</b> | <b>674 407,66</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres                                                    | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire                                               | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00              | 0,00              |

|                                                                     | 28/03/2024      | 31/03/2023       |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>RI PART CAPI R</b>                                               |                 |                  |
| <b>Affectation</b>                                                  |                 |                  |
| Distribution                                                        | 0,00            | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00            | 0,00             |
| Capitalisation                                                      | 3 484,65        | 33 340,67        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>3 484,65</b> | <b>33 340,67</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                 |                  |
| Nombre de titres                                                    | 0               | 0                |
| Distribution unitaire                                               | 0,00            | 0,00             |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                 |                  |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>      |
| Provenant de l'exercice                                             | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-1                                         | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-2                                         | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-3                                         | 0,00            | 0,00             |
| Provenant de l'exercice N-4                                         | 0,00            | 0,00             |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023            |
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                                          |                                             |                       |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées                                   | 0,00                                        | 0,00                  |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                                                 | -6 792 052,06                               | -11 057 003,21        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice                             | 0,00                                        | 0,00                  |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-6 792 052,06</b>                        | <b>-11 057 003,21</b> |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023        |
| <b>A1 PART CAPI F</b>                                                                     |                                             |                   |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                   |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00              |
| Capitalisation                                                                            | -22 249,46                                  | -18 563,05        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-22 249,46</b>                           | <b>-18 563,05</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                   |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00              |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00              |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023       |
| <b>A2 PART CAPI IF</b>                                                                    |                                             |                  |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                  |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00             |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00             |
| Capitalisation                                                                            | -1 911,36                                   | 23 067,08        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-1 911,36</b>                            | <b>23 067,08</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                  |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00             |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00             |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023        |
| <b>B1 PART CAPI IS</b>                                                                    |                                             |                   |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                   |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00              |
| Capitalisation                                                                            | -1 034 644,45                               | 947 438,40        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-1 034 644,45</b>                        | <b>947 438,40</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                   |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00              |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00              |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023         |
| <b>B2 PART CAPI G</b>                                                                     |                                             |                    |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                    |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00               |
| Capitalisation                                                                            | 26 199,88                                   | -205 088,14        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>26 199,88</b>                            | <b>-205 088,14</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                    |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00               |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00               |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023           |
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                                                     |                                             |                      |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                      |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00                 |
| Capitalisation                                                                            | -2 666 116,25                               | -6 583 529,19        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-2 666 116,25</b>                        | <b>-6 583 529,19</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                      |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00                 |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00                 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023          |
| <b>C2 PART CAPI S</b>                                                                     |                                             |                     |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                     |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00                |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00                |
| Capitalisation                                                                            | -302 358,13                                 | 1 014 634,83        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-302 358,13</b>                          | <b>1 014 634,83</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                     |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00                |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00                |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023           |
| <b>C3 PART CAPI E</b>                                                                     |                                             |                      |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                      |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00                 |
| Capitalisation                                                                            | -538 164,21                                 | -1 123 295,07        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-538 164,21</b>                          | <b>-1 123 295,07</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                      |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00                 |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00                 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023         |
| <b>C4 PART CAPI EP</b>                                                                    |                                             |                    |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                    |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00               |
| Capitalisation                                                                            | -266 529,18                                 | -659 233,55        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-266 529,18</b>                          | <b>-659 233,55</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                    |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00               |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00               |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023      |
| <b>C5 PART CAPI SP</b>                                                                    |                                             |                 |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                 |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00            |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00            |
| Capitalisation                                                                            | -59 931,47                                  | 7 637,06        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-59 931,47</b>                           | <b>7 637,06</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                 |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00            |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00            |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023         |
| <b>D1 PART DIST D</b>                                                                     |                                             |                    |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                    |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00               |
| Capitalisation                                                                            | -414 493,00                                 | -836 002,62        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-414 493,00</b>                          | <b>-836 002,62</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                    |
| Nombre de titres                                                                          | 191 702,209                                 | 152 481,346        |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00               |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023           |
| <b>I1 PART CAPI I</b>                                                                     |                                             |                      |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                      |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00                 |
| Capitalisation                                                                            | -1 507 506,18                               | -3 547 716,97        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-1 507 506,18</b>                        | <b>-3 547 716,97</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                      |
| Nombre de titres                                                                          | 0,00                                        | 0,00                 |
| Distribution unitaire                                                                     | 0,00                                        | 0,00                 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                           | 28/03/2024                                  | 31/03/2023        |
| <b>R1 PART CAPI R</b>                                                                     |                                             |                   |
| <b>Affectation</b>                                                                        |                                             |                   |
| Distribution                                                                              | 0,00                                        | 0,00              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                                               | 0,00                                        | 0,00              |
| Capitalisation                                                                            | -4 348,25                                   | -76 351,99        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-4 348,25</b>                            | <b>-76 351,99</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                       |                                             |                   |
| 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 |
|------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|
|            |                   | €             |                  | €                           | €                                                                              | €                                                           | €                       | €                                                  |
| 31/03/2020 | A1                | PART CAPI F   | 4 000 775,04     | 38 785,454                  | 103,15 CHF                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 103,15 CHF                                         |
|            | Contrevaleur euro | 3 770 012,57  | 38 785,454       | 97,20                       |                                                                                |                                                             |                         | 6,06                                               |
|            | A2                | PARTS CAPI IF | 2 651 922,36     | 27 794,708                  | 95,41 CHF                                                                      | 0,00                                                        | 0,00                    | 5,63 CHF                                           |
|            | Contrevaleur euro | 2 498 960,96  | 27 794,708       | 89,91                       |                                                                                |                                                             |                         | 5,31                                               |
|            | B1                | PARTS CAPI IS | 20 404 670,07    | 196 989,024                 | 103,58 USD                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 4,34 USD                                           |
|            | Contrevaleur euro | 18 597 037,98 | 196 989,024      | 94,41                       |                                                                                |                                                             |                         | 3,96                                               |
|            | B2                | PARTS CAPI G  | 2 074 607,09     | 21 220,981                  | 97,76 GBP                                                                      | 0,00                                                        | 0,00                    | 3,13 GBP                                           |
|            | Contrevaleur euro | 2 345 381,37  | 21 220,981       | 110,52                      |                                                                                |                                                             |                         | 3,54                                               |
|            | C1                | PART CAPI C   | 115 453 399,55   | 818 325,468                 | 141,08                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 1,20                                               |
|            | C2                | PART CAPI S   | 52 596 322,10    | 350 678,000                 | 149,98 USD                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 11,63 USD                                          |
|            | Contrevaleur euro | 47 936 859,37 | 350 678,000      | 136,70                      |                                                                                |                                                             |                         | 10,60                                              |
|            | C3                | PART CAPI E   | 52 646 851,15    | 495 781,000                 | 106,19                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 0,38                                               |
|            | C4                | PART CAPI EP  | 4 402 611,22     | 46 095,000                  | 95,51                                                                          | 0,00                                                        | 0,00                    | 0,67                                               |
|            | C5                | PART CAPI SP  | 194 588,92       | 2 000,000                   | 97,29 USD                                                                      | 0,00                                                        | 0,00                    | 5,48 USD                                           |
|            | Contrevaleur euro | 177 350,46    | 2 000,000        | 88,68                       |                                                                                |                                                             |                         | 5,00                                               |
|            | D1                | PART DIST D   | 23 312 111,85    | 232 974,650                 | 100,06                                                                         | 0,00                                                        | 2,10                    | -1,24                                              |
|            | I1                | PART CAPI I   | 22 795 520,64    | 205 457,233                 | 110,95                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 1,54                                               |
| 31/03/2021 | A1                | PART CAPI F   | 10 141 684,72    | 86 373,771                  | 117,41 CHF                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 3,17 CHF                                           |
|            | Contrevaleur euro | 9 168 867,84  | 86 373,771       | 106,15                      |                                                                                |                                                             |                         | 2,87                                               |
|            | A2                | PART CAPI IF  | 3 257 745,22     | 29 863,677                  | 109,08 CHF                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 3,75 CHF                                           |
|            | Contrevaleur euro | 2 945 251,98  | 29 863,677       | 98,62                       |                                                                                |                                                             |                         | 3,39                                               |
|            | B1                | PARTS CAPI IS | 47 819 472,35    | 397 650,046                 | 120,26 USD                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 1,05 USD                                           |
|            | Contrevaleur euro | 40 681 843,00 | 397 650,046      | 102,31                      |                                                                                |                                                             |                         | 0,89                                               |
|            | B2                | PARTS CAPI G  | 1 913 528,36     | 17 024,366                  | 112,40 GBP                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 4,39 GBP                                           |
|            | Contrevaleur euro | 2 246 505,39  | 17 024,366       | 131,96                      |                                                                                |                                                             |                         | 5,15                                               |
|            | C1                | PART CAPI C   | 192 583 378,90   | 1 196 101,545               | 161,01                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 7,37                                               |
|            | C2                | PART CAPI S   | 59 752 342,34    | 344 601,874                 | 173,39 USD                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | -2,25 USD                                          |
|            | Contrevaleur euro | 50 833 589,12 | 344 601,874      | 147,51                      |                                                                                |                                                             |                         | -1,91                                              |
|            | C3                | PART CAPI E   | 49 316 828,28    | 408 788,000                 | 120,64                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 4,99                                               |
|            | C4                | PART CAPI EP  | 7 799 662,25     | 74 023,000                  | 105,37                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 1,37                                               |
|            | C5                | PART CAPI SP  | 965 258,38       | 8 916,000                   | 108,26 USD                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | -5,62 USD                                          |
|            | Contrevaleur euro | 821 182,00    | 8 916,000        | 92,10                       |                                                                                |                                                             |                         | -4,78                                              |
|            | D1                | PART DIST D   | 25 561 094,55    | 226 929,791                 | 112,64                                                                         | 0,00                                                        | 0,78                    | 4,37                                               |
|            | I1                | PART CAPI I   | 60 509 776,09    | 475 505,453                 | 127,25                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 6,44                                               |
| 31/03/2022 | A1                | PART CAPI F   | 7 699 259,42     | 71 119,102                  | 108,26 CHF                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 5,05 CHF                                           |
|            | Contrevaleur euro | 7 523 657,26  | 71 119,102       | 105,79                      |                                                                                |                                                             |                         | 4,94                                               |
|            | A2                | PART CAPI IF  | 3 182 413,44     | 31 493,477                  | 101,05 CHF                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 4,85 CHF                                           |
|            | Contrevaleur euro | 3 109 830,01  | 31 493,477       | 98,75                       |                                                                                |                                                             |                         | 4,74                                               |
|            | B1                | PARTS CAPI IS | 78 854 420,18    | 699 451,893                 | 112,73 USD                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 6,59 USD                                           |
|            | Contrevaleur euro | 70 902 684,15 | 699 451,893      | 101,37                      |                                                                                |                                                             |                         | 5,93                                               |
|            | B2                | PARTS CAPI G  | 1 776 424,15     | 16 957,978                  | 104,75 GBP                                                                     | 0,00                                                        | 0,00                    | 6,26 GBP                                           |
|            | Contrevaleur euro | 2 102 426,39  | 16 957,978       | 123,98                      |                                                                                |                                                             |                         | 7,42                                               |
|            | C1                | PART CAPI C   | 107 914 252,91   | 724 389,882                 | 148,97                                                                         | 0,00                                                        | 0,00                    | 0,69                                               |

|            |                   |               |                |             |           |      |      |      |          |
|------------|-------------------|---------------|----------------|-------------|-----------|------|------|------|----------|
| 31/03/2023 | C2                | PART CAPI S   | 21 399 316,49  | 132 247,188 | 161,81USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,32USD |
|            | Contrevaleur euro |               | 19 241 394,14  | 132 247,188 | 145,50    |      |      |      | 14,68    |
|            | C3                | PART CAPI E   | 21 934 331,96  | 197 389,000 | 111,12    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,01    |
|            | C4                | PART CAPI EP  | 5 827 213,66   | 59 779,000  | 97,48     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,43     |
|            | C5                | PART CAPI SP  | 606 150,21     | 6 004,000   | 100,96USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,63USD  |
|            | Contrevaleur euro |               | 545 025,59     | 6 004,000   | 90,78     |      |      |      | 5,97     |
|            | D1                | PART DIST D   | 16 760 932,99  | 162 036,604 | 103,44    | 0,00 | 1,20 | 0,00 | -0,70    |
|            | I1                | PART CAPI I   | 77 250 366,08  | 652 824,201 | 118,33    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,17     |
|            | A1                | PART CAPI F   | 5 679 950,63   | 59 724,974  | 95,10     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,28CHF  |
|            | Contrevaleur euro |               | 5 722 353,27   | 59 724,974  | 95,81     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,29     |
|            | A2                | PART CAPI IF  | 1 840 484,31   | 20 610,527  | 89,3      | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,12CHF  |
|            | Contrevaleur euro |               | 1 854 224,11   | 20 610,527  | 89,96     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,14     |
|            | B1                | PARTS CAPI IS | 68 340 484,73  | 665 588,069 | 102,68    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,73USD  |
|            | Contrevaleur euro |               | 62 905 453,54  | 665 588,069 | 94,51     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,52     |
|            | B2                | PARTS CAPI G  | 1 976 488,01   | 20 969,978  | 94,25     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -8,00GBP |
|            | Contrevaleur euro |               | 2 248 206,21   | 20 969,978  | 107,21    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -9,11    |
| 28/03/2024 | C1                | PART CAPI C   | 109 472 949,52 | 829 346,680 | 132,00    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -7,10    |
|            | C2                | PART CAPI S   | 22 555 623,59  | 153 696,679 | 146,75    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8,10USD  |
|            | Contrevaleur euro |               | 20 761 803,75  | 153 696,679 | 135,08    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7,46     |
|            | C3                | PART CAPI E   | 18 622 807,00  | 189 992,000 | 98,02     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,74    |
|            | C4                | PART CAPI EP  | 10 961 944,16  | 126 914,000 | 86,37     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,64    |
|            | C5                | PART CAPI SP  | 1 968 514,54   | 21 462,000  | 91,72     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,96USD  |
|            | Contrevaleur euro |               | 1 811 961,10   | 21 462,000  | 84,43     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,89     |
|            | D1                | PART DIST D   | 13 858 790,86  | 152 481,346 | 90,89     | 0,00 | 0,57 | 0,00 | -5,48    |
|            | I1                | PART CAPI I   | 59 187 400,76  | 561 684,010 | 105,37    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,11    |
|            | R1                | PART CAPI R   | 1 990 412,56   | 20 784,638  | 95,76     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,06    |
|            | A1                | PART CAPI F   | 4 791 657,29   | 46 256,046  | 103,59    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,06CHF  |
|            | Contrevaleur euro |               | 4 919 717,54   | 46 256,046  | 106,36    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,06     |
|            | A2                | PART CAPI IF  | 1 741 802,31   | 17 817,264  | 97,76     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,75CHF  |
|            | Contrevaleur euro |               | 1 788 353,14   | 17 817,264  | 100,37    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,88     |
|            | B1                | PART CAPI IS  | 80 282 126,94  | 686 740,851 | 116,90    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,49USD |
|            | Contrevaleur euro |               | 74 324 979,81  | 686 740,851 | 108,23    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,46    |
|            | B2                | PART CAPI G   | 1 544 180,30   | 14 527,981  | 94,25     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,06GBP  |
|            | Contrevaleur euro |               | 1 806 587,07   | 14 527,981  | 107,21    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,42     |
|            | C1                | PART CAPI C   | 123 879 858,15 | 843 659,398 | 146,84    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,41    |
|            | C2                | PART CAPI S   | 21 622 512,72  | 130 059,897 | 166,25    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,67USD |
|            | Contrevaleur euro |               | 20 018 064,82  | 130 059,897 | 153,91    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,55    |
|            | C3                | PART CAPI E   | 24 940 522,68  | 229 758,00  | 108,55    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,25    |
|            | C4                | PART CAPI EP  | 12 348 873,51  | 128 897,00  | 95,80     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,88    |
|            | C5                | PART CAPI SP  | 2 103 278,72   | 20 665,00   | 101,78    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,49USD  |
|            | Contrevaleur euro |               | 1 947 209,85   | 20 665,00   | 94,23     | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,16     |
|            | D1                | PART DIST D   | 19 237 526,64  | 191 702,209 | 100,35    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,30    |
|            | I1                | PART CAPI I   | 70 248 550,28  | 596 325,166 | 117,80    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,46    |
|            | R1                | PART CAPI R   | 203 579,01     | 1 886,446   | 107,92    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,84     |

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

|                                                                  | En quantité         | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>A1 PART CAPI F</b>                                            |                     |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 90,00000            | 8 897,40      |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -13 558,92800       | -1 341 034,35 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -13 468,92800       | -1 332 136,95 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>46 256,04600</b> |               |

|                                                                  | En quantité         | En montant  |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| <b>A2 PART CAPI IF</b>                                           |                     |             |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 877,00000           | 91 462,33   |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -3 670,26300        | -351 638,88 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -2 793,26300        | -260 176,55 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>17 817,26400</b> |             |

|                                                                  | En quantité          | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>B1 PART CAPI IS</b>                                           |                      |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 50 204,33100         | 5 100 966,11  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -29 051,54900        | -2 972 110,00 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 21 152,78200         | 2 128 856,11  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>686 740,85100</b> |               |

|                                                                  | En quantité         | En montant  |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| <b>B2 PART CAPI G</b>                                            |                     |             |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 0,00000             | 0,00        |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -6 441,99700        | -711 476,09 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -6 441,99700        | -711 476,09 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>14 527,98100</b> |             |

|                                                                  | En quantité          | En montant     |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                            |                      |                |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 420 742,33100        | 58 876 635,73  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -406 429,61300       | -56 637 572,76 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 14 312,71800         | 2 239 062,97   |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>843 659,39800</b> |                |

|                                                                  | En quantité          | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>C2 PART CAPI S</b>                                            |                      |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 12 944,00000         | 1 904 702,92  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -36 580,78200        | -5 363 745,60 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -23 636,78200        | -3 459 042,68 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>130 059,89700</b> |               |

|                                                                  | En quantité          | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>C3 PART CAPI E</b>                                            |                      |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 60 640,00000         | 6 085 448,49  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -20 874,00000        | -2 151 528,30 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 39 766,00000         | 3 933 920,19  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>229 758,00000</b> |               |

|                                                                  | En quantité          | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>C4 PART CAPI EP</b>                                           |                      |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 18 072,00000         | 1 656 604,78  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -16 089,00000        | -1 433 110,51 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 1 983,00000          | 223 494,27    |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>128 897,00000</b> |               |

|                                                                  | En quantité         | En montant  |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| <b>C5 PART CAPI SP</b>                                           |                     |             |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 7 550,00000         | 680 822,50  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -8 347,00000        | -739 107,91 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -797,00000          | -58 285,41  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>20 665,00000</b> |             |

|                                                                  | En quantité          | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>D1 PART DIST D</b>                                            |                      |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 73 950,42400         | 7 278 157,29  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -34 729,56100        | -3 334 305,24 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 39 220,86300         | 3 943 852,05  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>191 702,20900</b> |               |

|                                                                  | En quantité          | En montant     |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>II PART CAPI I</b>                                            |                      |                |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 259 946,14500        | 28 404 786,70  |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -225 304,98900       | -24 637 341,13 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | 34 641,15600         | 3 767 445,57   |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>596 325,16600</b> |                |

|                                                                  | En quantité        | En montant    |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>R1 PART CAPI R</b>                                            |                    |               |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice                    | 6 659,11600        | 654 522,02    |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice                     | -25 557,30800      | -2 659 626,25 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats                              | -18 898,19200      | -2 005 104,23 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | <b>1 886,44600</b> |               |

## COMMISSIONS

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>A1 PART CAPI F</b>                                            |            |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>A2 PART CAPI IF</b>                                           |            |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>B1 PART CAPI IS</b>                                           |            |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>B2 PART CAPI G</b>                                            |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 2 028,46   |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 2 028,46   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 2 028,46   |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées                    | 2 028,46   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C1 PART CAPI C</b>                                            |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 29 319,65  |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 1 129,67   |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 28 189,98  |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 29 319,65  |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 1 129,67   |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées                    | 28 189,98  |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C2 PART CAPI S</b>                                            |            |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C3 PART CAPI E</b>                                            |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 2 962,49   |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 2 962,49   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 2 962,49   |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées                    | 2 962,49   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C4 PART CAPI EP</b>                                           |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 2 640,61   |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 2 134,70   |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 505,91     |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 2 640,61   |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 2 134,70   |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées                    | 505,91     |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>C5 PART CAPI SP</b>                                           |            |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>D1 PART DIST D</b>                                            |            |
| 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 |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>I1 PART CAPI I</b>                                            |            |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 616,82     |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 616,82     |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 616,82     |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées              | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées                    | 616,82     |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00       |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00       |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00       |

|                                                                  | En montant |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>R1 PART CAPI R</b>                                            |            |
| 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

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0012937506 A1 PART CAPI F                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 67 218,93  |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0013265949 A2 PART CAPI IF                        |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,85       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 15 195,42  |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0013265923 B1 PART CAPI IS                        |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,85       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 577 922,98 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0013310372 B2 PART CAPI G                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 24 966,92  |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024   |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| FR0010952432 C1 PART CAPI C                         |              |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35         |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 1 522 825,74 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00         |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00         |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00         |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0011080282 C2 PART CAPI S                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 281 236,80 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0012937498 C3 PART CAPI E                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,80       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 406 879,53 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0013386661 C4 PART CAPI EP                        |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 150 966,49 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,32       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 35 670,55  |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0013386679 C5 PART CAPI SP                        |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 24 903,94  |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 2,12       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 39 019,34  |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0010959700 DI PART DIST D                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 1,35       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 201 079,42 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0011819036 II PART CAPI I                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,85       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 570 093,67 |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

|                                                     | 28/03/2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| FR0014009GV8 R1 PART CAPI R                         |            |
| Pourcentage de frais de gestion fixes               | 0,05       |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 966,86     |
| Pourcentage de frais de gestion variables           | 0,00       |
| Commissions de surperformance (frais variables)     | 0,00       |
| Rétrocessions de frais de gestion                   | 0,00       |

## CREANCES ET DETTES

|                                 | Nature de débit/crédit     | 28/03/2024            |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Créances                        | Changes à terme            | 138 435 104,81        |
| Créances                        | Coupons et dividendes      | 415 770,45            |
| Créances                        | SRD et règlements différés | 380 832,46            |
| <b>Total des créances</b>       |                            | <b>139 231 707,72</b> |
| Dettes                          | Changes à terme            | 138 126 749,60        |
| Dettes                          | SRD et règlements différés | 89 527,59             |
| Dettes                          | Frais de gestion           | 406 244,66            |
| Dettes                          | frais de négociation       | 21 125,00             |
| <b>Total des dettes</b>         |                            | <b>138 643 646,85</b> |
| <b>Total dettes et créances</b> |                            | <b>588 060,87</b>     |

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

|                                                                            | Valeur EUR            | % Actif Net   |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>PORTEFEUILLE</b>                                                        | <b>354 369 214,58</b> | <b>99,64</b>  |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                              | 0,00                  | 0,00          |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES                                          | 343 924 279,52        | 96,70         |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES                                             | 0,00                  | 0,00          |
| TITRES OPC                                                                 | -9 031 016,14         | 2,54          |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES                                                  | 1 331 925,28          | 0,37          |
| <b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>                                           | <b>1 413 954,77</b>   | <b>0,40</b>   |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT                                        | -6 255,03             | 0,00          |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE                                       | 1 420 209,80          | 0,40          |
| <b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>                                      | <b>-1 331 961,13</b>  | <b>-0,37</b>  |
| <b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b> | <b>796 602,91</b>     | <b>0,22</b>   |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>  | <b>-516 897,25</b>    | <b>-0,15</b>  |
| <b>CONTRATS FINANCIERS</b>                                                 | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| OPTIONS                                                                    | 0,00                  | 0,00          |
| FUTURES                                                                    | 0,00                  | 0,00          |
| SWAPS                                                                      | 0,00                  | 0,00          |
| <b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>                              | <b>1 014 902,26</b>   | <b>0,29</b>   |
| DISPONIBILITES                                                             | 706 547,05            | 0,21          |
| DEPOTS A TERME                                                             | 0,00                  | 0,00          |
| EMPRUNTS                                                                   | 0,00                  | 0,00          |
| AUTRES DISPONIBILITES                                                      | 0,00                  | 0,00          |
| ACHATS A TERME DE DEVISES                                                  | 547 842,14            | 0,15          |
| VENTES A TERME DE DEVISES                                                  | -239 486,93           | -0,07         |
| <b>ACTIF NET</b>                                                           | <b>355 663 822,50</b> | <b>100,00</b> |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs                                                      | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| <b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>                            |            |            |        |                        |      | 343 924 279,52      | 96,70          |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négø. sur un marché régl. ou assimilé |            |            |        |                        |      | 343 924 279,52      | 96,70          |
| TOTAL Obligations à taux fixe négø. sur un marché régl. ou assimilé          |            |            |        |                        |      | 294 114 247,69      | 82,69          |
| TOTAL AUSTRALIE                                                              |            |            |        |                        |      | 3 204 085,97        | 0,90           |
| XS2071382662 VICINITY CENTRE1,125%19-071129                                  | 07/11/2019 | 07/11/2029 | EUR    | 3 700                  | 1,12 | 3 204 085,97        | 0,90           |
| TOTAL BELGIQUE                                                               |            |            |        |                        |      | 3 203 020,77        | 0,90           |
| BE0002913946 CRELAN 5,75%23-260128                                           | 26/01/2023 | 26/01/2028 | EUR    | 10                     | 5,75 | 1 064 783,06        | 0,30           |
| BE6327721237 VGP 1,5%21-080429                                               | 08/04/2021 | 08/04/2029 | EUR    | 25                     | 1,50 | 2 138 237,71        | 0,60           |
| TOTAL BERMUDES                                                               |            |            |        |                        |      | 1 115 975,19        | 0,31           |
| XS2628821790 ATHORA HOLDING 6,625%23-160628                                  | 16/06/2023 | 16/06/2028 | EUR    | 1 000                  | 6,62 | 1 115 975,19        | 0,31           |
| TOTAL CANADA                                                                 |            |            |        |                        |      | 1 436 050,07        | 0,40           |
| XS1794675931 FAIRFAX FINL HLDG 2,75%18-0328                                  | 29/03/2018 | 29/03/2028 | EUR    | 1 500                  | 2,75 | 1 436 050,07        | 0,40           |
| TOTAL SUISSE                                                                 |            |            |        |                        |      | 11 706 051,09       | 3,29           |
| CH0576402181 UBS GROUP TV20-051128                                           | 05/11/2020 | 05/11/2028 | EUR    | 12 000                 |      | 10 634 335,08       | 2,99           |
| CH1224575899 RAIFFEISEN SUISSE 5,23%22 1127                                  | 01/11/2022 | 01/11/2027 | EUR    | 10                     | 5,23 | 1 071 716,01        | 0,30           |
| TOTAL ALLEMAGNE                                                              |            |            |        |                        |      | 9 252 384,64        | 2,60           |
| DE000A2R7JD3 VONOVIA 0,50%19-140929                                          | 16/09/2019 | 14/09/2029 | EUR    | 15                     | 0,50 | 1 251 569,34        | 0,35           |
| DE000A30V5C3 DEUTSCHE BANK TV23-110129                                       | 11/01/2023 | 11/01/2029 | EUR    | 20                     |      | 2 121 838,41        | 0,60           |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| DE000A3MQNP4 LEG IMMOBILIER 0,875%22-170129 | 17/01/2022 | 17/01/2029 | EUR    | 10                     | 0,88 | 873 180,85           | 0,25           |
| DE000DL19T26 DEUTSCHE BANK 1,75%18-170128   | 16/01/2018 | 17/01/2028 | EUR    | 32                     | 1,75 | 2 992 613,42         | 0,83           |
| DE000DL19WU8 DEUTSCHE BANK TV22-240528      | 24/05/2022 | 24/05/2028 | EUR    | 20                     |      | 2 013 162,62         | 0,57           |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>1 631 215,03</b>  | <b>0,46</b>    |
| XS2387052744 CASTELLUM HELS 0,875% 170929   | 17/09/2021 | 17/09/2029 | EUR    | 2 000                  | 0,88 | 1 631 215,03         | 0,46           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                         |            |            |        |                        |      | <b>99 923 903,18</b> | <b>28,10</b>   |
| FR0013425162 BECM 1,875%19-180629 EMTN      | 18/06/2019 | 18/06/2029 | EUR    | 116                    | 1,88 | 10 751 420,06        | 3,02           |
| FR0013430840 GROUPE VYV 1,625%19-020729     | 02/07/2019 | 02/07/2029 | EUR    | 10                     | 1,62 | 909 104,10           | 0,26           |
| FR0013453974 ALTAREA 1,875%19-170128        | 17/10/2019 | 17/01/2028 | EUR    | 24                     | 1,88 | 2 150 219,21         | 0,60           |
| FR0013457967 ICAD SAN 0,875%19-041129       | 04/11/2019 | 04/11/2029 | EUR    | 55                     | 0,88 | 4 578 969,85         | 1,29           |
| FR0013508710 BNP PARIBAS TV20-170429 EMTN   | 17/04/2020 | 17/04/2029 | EUR    | 10                     |      | 917 169,67           | 0,26           |
| FR0014001GA9 SG TV21 12062029 EMTN          | 12/01/2021 | 12/06/2029 | EUR    | 51                     |      | 4 478 175,95         | 1,26           |
| FR0014002PC4 TIKEHAU/CAPITAL 0%02042029     | 31/03/2021 | 31/03/2029 | EUR    | 130                    | 1,62 | 11 562 766,29        | 3,27           |
| FR0014002QG3 CARMILA 1,625%21-010429        | 01/04/2021 | 01/04/2029 | EUR    | 68                     | 1,62 | 6 070 013,48         | 1,71           |
| FR0014006TQ7 TDF INFRA 1,75%21-011229       | 01/12/2021 | 01/12/2029 | EUR    | 10                     | 1,75 | 890 138,96           | 0,25           |
| FR0014007YA9 CNP ASSURANCES 1,25%22-270129  | 27/01/2022 | 27/01/2029 | EUR    | 110                    | 1,25 | 9 838 820,76         | 2,77           |
| FR0014008IQ4 MERCIALYS 2,50% 22-280229      | 28/02/2022 | 28/02/2029 | EUR    | 76                     | 2,50 | 7 161 546,63         | 2,01           |
| FR001400CR01 BANQUE POSTALE TV22-210928     | 21/09/2022 | 21/09/2028 | GBP    | 15                     |      | 1 817 881,12         | 0,51           |
| FR001400H2O3 RCI BANQUE 4,5%23-060427       | 06/04/2023 | 06/04/2027 | EUR    | 2 185                  | 4,50 | 2 323 487,81         | 0,65           |
| FR001400IEQ0 RCI BANQUE 4,875%23-140628     | 14/06/2023 | 14/06/2028 | EUR    | 1 000                  | 4,88 | 1 078 449,84         | 0,30           |



| Désignation des valeurs                    | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|--------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| FR001400KL23 ICADÉ SAN 5,5%23-190928       | 19/09/2023 | 19/09/2028 | EUR    | 56                     | 5,50 | 6 037 549,42         | 1,70           |
| FR001400KY69 RCI BANQUE 4,875%23-021029    | 02/10/2023 | 02/10/2029 | EUR    | 2 500                  | 4,88 | 2 674 945,49         | 0,75           |
| FR001400KZQ1 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TV23-280929  | 28/09/2023 | 28/09/2029 | EUR    | 60                     |      | 6 383 453,44         | 1,79           |
| FR001400LLE0 CARMILA 5,5%23-091028         | 09/10/2023 | 09/10/2028 | EUR    | 42                     | 5,50 | 4 512 011,11         | 1,27           |
| FR001400M2F4 TELEPERFORMANCE               | 22/11/2023 | 22/11/2028 | EUR    | 30                     | 5,25 | 3 143 723,60         | 0,88           |
| FR001400M998 IMERYS 4,75%23-291129         | 22/11/2023 | 29/11/2029 | EUR    | 57                     | 4,75 | 5 957 312,02         | 1,67           |
| US05571AAR68 BPCE TV23-191029 144A         | 19/10/2023 | 19/10/2029 | USD    | 3 500                  |      | 3 488 300,93         | 0,98           |
| XS2608828641 HLD INF MET ENV 4,5%06042027  | 06/04/2023 | 06/04/2027 | EUR    | 3 000                  | 4,50 | 3 198 423,44         | 0,90           |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>                   |            |            |        |                        |      | <b>35 480 018,07</b> | <b>9,98</b>    |
| XS1881005117 PHOENIX GR HLDG 4,375%18-0129 | 24/09/2018 | 24/01/2029 | EUR    | 9 050                  | 4,38 | 9 022 555,75         | 2,54           |
| XS2102360315 STD CHARTERED TV20-270128     | 16/01/2020 | 27/01/2028 | EUR    | 2 000                  |      | 1 850 452,02         | 0,52           |
| XS2117435904 ICG 1,625%20-170227           | 17/02/2020 | 17/02/2027 | EUR    | 11 600                 | 1,62 | 10 852 291,25        | 3,05           |
| XS2407969885 STD CHARTERED TV21-171129     | 17/11/2021 | 17/11/2029 | EUR    | 2 000                  |      | 1 761 472,79         | 0,50           |
| XS2626289222 3I GROUP 4,875%23-140629      | 14/06/2023 | 14/06/2029 | EUR    | 10 050                 | 4,88 | 10 922 840,85        | 3,07           |
| XS2673969650 INTL DISTR SVC 5,25%23-140928 | 14/09/2023 | 14/09/2028 | EUR    | 1 000                  | 5,25 | 1 070 405,41         | 0,30           |
| <b>TOTAL guernesey</b>                     |            |            |        |                        |      | <b>10 728 481,63</b> | <b>3,02</b>    |
| XS2392996109 PER SQU HOL 1,375%21-011027   | 01/10/2021 | 01/10/2027 | EUR    | 12 000                 | 1,38 | 10 728 481,63        | 3,02           |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>939 163,33</b>    | <b>0,26</b>    |
| XS2344772426 HAMM IREL FIN 1,75%21-030627  | 03/06/2021 | 03/06/2027 | EUR    | 1 000                  | 1,75 | 939 163,33           | 0,26           |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                    |            |            |        |                        |      | <b>45 065 831,95</b> | <b>12,67</b>   |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS1781401085 GRAND CITY PRO 1,5%18-220227   | 22/02/2018 | 22/02/2027 | EUR    | 12                     | 1,50 | 1 108 260,39         | 0,31           |
| XS1909057645 LOGICOR FIN 3,25%18-131128     | 13/11/2018 | 13/11/2028 | EUR    | 7 750                  | 3,25 | 7 546 866,99         | 2,12           |
| XS2023873149 AROUNDTOWN 1,45%19-090728      | 09/07/2019 | 09/07/2028 | EUR    | 10                     | 1,45 | 834 847,10           | 0,23           |
| XS2027364327 LOGICOR FIN 1,625%19-150727    | 15/07/2019 | 15/07/2027 | EUR    | 1 000                  | 1,62 | 928 016,91           | 0,26           |
| XS2051670300 BL PP EU HLDG 1,75%19-120329   | 12/09/2019 | 12/03/2029 | EUR    | 12 000                 | 1,75 | 10 460 337,53        | 2,95           |
| XS2282101539 GRAND CITY PRO 0,125%21-110128 | 11/01/2021 | 11/01/2028 | EUR    | 35                     | 0,12 | 2 970 882,14         | 0,84           |
| XS2286044024 CBRE GI O-E PEC 0,5%21-270128  | 27/01/2021 | 27/01/2028 | EUR    | 7 250                  | 0,50 | 6 361 405,93         | 1,79           |
| XS2351301499 ACEF HOLDING 0,75%21-140628    | 14/06/2021 | 14/06/2028 | EUR    | 6 000                  | 0,75 | 5 266 347,54         | 1,48           |
| XS2397357463 CBRE GL IN O-E 0,9%21-121029   | 12/10/2021 | 12/10/2029 | EUR    | 4 500                  | 0,90 | 3 844 029,10         | 1,08           |
| XS2436807940 P3 GRP 1,625% 26012029         | 26/01/2022 | 26/01/2029 | EUR    | 3 500                  | 1,62 | 3 123 571,94         | 0,88           |
| XS2471770862 BL PP EU HLDG 3,625%22-291029  | 29/04/2022 | 29/10/2029 | EUR    | 500                    | 3,62 | 477 314,93           | 0,13           |
| XS2753547673 LOGICOR FIN 4,625%24-250728    | 25/01/2024 | 25/07/2028 | EUR    | 2 100                  | 4,62 | 2 143 951,45         | 0,60           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                       |            |            |        |                        |      | <b>25 040 573,56</b> | <b>7,04</b>    |
| XS22203802462 NE PROPERTY 3,375%20-140727   | 14/07/2020 | 14/07/2027 | EUR    | 1 500                  | 3,38 | 1 488 936,39         | 0,42           |
| XS2211183244 PROSUS 1,539%20-030828         | 03/08/2020 | 03/08/2028 | EUR    | 7 120                  | 1,54 | 6 391 196,80         | 1,79           |
| XS2251233651 AKELIUS REPRPF 1,125%20-0129   | 11/11/2020 | 11/01/2029 | EUR    | 6 700                  | 1,12 | 5 753 834,23         | 1,62           |
| XS2356030556 CTP 1,25%21-210629             | 21/06/2021 | 21/06/2029 | EUR    | 3 000                  | 1,25 | 2 622 755,74         | 0,74           |
| XS2360853332 PROSUS 1,288%13072029 EMTN     | 13/07/2021 | 13/07/2029 | EUR    | 5 000                  | 1,29 | 4 290 728,42         | 1,21           |
| XS2407027031 VIA OUTLETS 1,75%21-151128     | 15/11/2021 | 15/11/2028 | EUR    | 4 998                  | 1,75 | 4 493 121,98         | 1,26           |
| <b>TOTAL SUEDE</b>                          |            |            |        |                        |      | <b>10 672 038,60</b> | <b>3,00</b>    |

| Désignation des valeurs                                                                  | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2463988795 EQT 2,375%22-060428                                                         | 06/04/2022 | 06/04/2028 | EUR    | 11 000                 | 2,38 | 10 672 038,60        | 3,00           |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>                                                         |            |            |        |                        |      | <b>34 715 454,61</b> | <b>9,76</b>    |
| US04010LBB80 ARES CAPITAL 2,875%21-150628                                                | 10/06/2021 | 15/06/2028 | USD    | 1 750                  | 2,88 | 1 459 289,44         | 0,41           |
| US09261HAR84 BLACKSTN PRIV CR 4%22-150129                                                | 08/08/2022 | 15/01/2029 | USD    | 5 450                  | 4,00 | 4 675 125,46         | 1,31           |
| US09261XAG79 BLACKSTONE 2,85%22-300928                                                   | 30/03/2022 | 30/09/2028 | USD    | 4 000                  | 2,85 | 3 267 614,06         | 0,92           |
| US302635AK33 FS KKR CAPITAL 3,125%21-121028                                              | 12/10/2021 | 12/10/2028 | USD    | 2 000                  | 3,12 | 1 645 339,90         | 0,46           |
| US302635AM98 FS KKR CAPITAL 7,875%23-150129                                              | 21/11/2023 | 15/01/2029 | USD    | 2 000                  | 7,88 | 1 991 012,82         | 0,56           |
| US38147UAE73 GLDMN SCHS BDC 6,375%24-110327                                              | 11/03/2024 | 11/03/2027 | USD    | 1 500                  | 6,38 | 1 404 789,27         | 0,39           |
| US69120VAP67 OWL ROCK CORE 7,75%23-160927                                                | 16/03/2023 | 16/09/2027 | USD    | 1 000                  | 7,75 | 952 501,45           | 0,27           |
| US69121KAG94 OWL ROCK 2,875%28                                                           | 11/06/2021 | 11/06/2028 | USD    | 2 400                  | 2,88 | 1 983 845,76         | 0,56           |
| US74348TAW27 PROSPECT CAPTL 3,437%151028                                                 | 30/09/2021 | 15/10/2028 | USD    | 6 000                  | 3,44 | 4 880 288,08         | 1,37           |
| US829932AA03 SIXTH STR 6,5%24-110329                                                     | 11/03/2024 | 11/03/2029 | USD    | 1 500                  | 6,50 | 1 394 961,35         | 0,39           |
| XS1998904921 KKR GRP FIN 1,625%19-220529                                                 | 22/05/2019 | 22/05/2029 | EUR    | 6 700                  | 1,62 | 6 119 273,84         | 1,72           |
| XS2010331440 CAPITAL ONE FINL 1,65%19-0629                                               | 12/06/2019 | 12/06/2029 | EUR    | 3 300                  | 1,65 | 2 979 254,06         | 0,84           |
| XS2028104037 WESTLAKE CORPORATION 1,625%17072029                                         | 17/07/2019 | 17/07/2029 | EUR    | 1 000                  | 1,62 | 910 808,11           | 0,26           |
| XS2723593187 IHG FINANCE 4,375%23-281129                                                 | 28/11/2023 | 28/11/2029 | EUR    | 1 000                  | 4,38 | 1 051 351,01         | 0,30           |
| <b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>5 688 163,49</b>  | <b>1,60</b>    |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>                                                                 |            |            |        |                        |      | <b>5 688 163,49</b>  | <b>1,60</b>    |
| XS2373642102 BARCLAYS TV21 090829                                                        | 09/08/2021 | 09/08/2029 | EUR    | 6 500                  |      | 5 688 163,49         | 1,60           |
| <b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>                                             |            |            |        |                        |      | <b>44 121 868,34</b> | <b>12,41</b>   |

| Désignation des valeurs                                          | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux  | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| <b>TOTAL SUISSE</b>                                              |            |            |        |                        |       | <b>2 907 504,26</b>  | <b>0,82</b>    |
| CH1170565753 BC ZURICH 2.02%22 130428                            | 13/04/2022 | 13/04/2028 | EUR    | 3 000                  |       | 2 907 504,26         | 0,82           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                              |            |            |        |                        |       | <b>41 214 364,08</b> | <b>11,59</b>   |
| FR0011855287 BPCE 5,25%14-160429                                 | 16/04/2014 | 16/04/2029 | GBP    | 30                     | 5,25  | 3 618 515,05         | 1,02           |
| FR0013236544 CR MUT ARKEA 3,50%17-090229                         | 09/02/2017 | 09/02/2029 | EUR    | 110                    | 3,50  | 10 833 833,27        | 3,05           |
| FR0013447125 GROUPAMA AS MUT 2,125%19-0929                       | 16/09/2019 | 16/09/2029 | EUR    | 84                     | 2,12  | 7 803 616,98         | 2,19           |
| FR0013455862 APICIL PREV.OY. 4%19-241029                         | 24/10/2019 | 24/10/2029 | EUR    | 19                     | 4,00  | 1 828 360,34         | 0,51           |
| FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627                               | 21/06/2021 | 21/06/2027 | EUR    | 62                     | 0,62  | 5 651 863,93         | 1,59           |
| FR0014004EF7 GROUPAMA AS MUT 0,75%21-070728                      | 07/07/2021 | 07/07/2028 | EUR    | 10                     | 0,75  | 890 433,28           | 0,25           |
| XS1968706108 CREDIT AGRICOLE 2%19-250329                         | 25/03/2019 | 25/03/2029 | EUR    | 115                    | -2,00 | 10 587 741,23        | 2,98           |
| <b>TOTAL Titres d'OPC</b>                                        |            |            |        |                        |       | <b>9 031 016,14</b>  | <b>2,54</b>    |
| <b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b> |            |            |        |                        |       | <b>9 031 016,14</b>  | <b>2,54</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                              |            |            |        |                        |       | <b>9 031 016,14</b>  | <b>2,54</b>    |
| FR001400BW13 TAILOR CREDIT 2028 IFCP 3D                          |            |            | EUR    | 77 699,528             |       | 9 031 016,14         | 2,54           |
| <b>TOTAL Dépôts et autres instruments financiers</b>             |            |            |        |                        |       | <b>1 331 925,28</b>  | <b>0,37</b>    |
| <b>TOTAL Dépôts</b>                                              |            |            |        |                        |       | <b>1 331 925,28</b>  | <b>0,37</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                              |            |            |        |                        |       | <b>1 331 925,28</b>  | <b>0,37</b>    |
| DPCOLL COPT col empr tit                                         |            |            | EUR    | 1 331 925,28           |       | 1 331 925,28         | 0,37           |
| <b>TOTAL Opérations contractuelles</b>                           |            |            |        |                        |       | <b>1 413 954,77</b>  | <b>0,40</b>    |
| <b>TOTAL Opérations contractuelles à l'achat</b>                 |            |            |        |                        |       | <b>-6 255,03</b>     | <b>0,00</b>    |

| Désignation des valeurs                           | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---------------------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| <b>TOTAL Emprunt de titres</b>                    |            |            |        |                        |      | -1 337 969,33       | -0,38          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                               |            |            |        |                        |      | -1 337 969,33       | -0,38          |
| EMT006526 FR0012993103 OAT 1,5                    |            |            | EUR    | -1 331 714,3           |      | -1 337 969,33       | -0,38          |
| <b>TOTAL Emprunt de titres et devises</b>         |            |            |        |                        |      | 1 331 714,30        | 0,38           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                               |            |            |        |                        |      | 1 331 714,30        | 0,38           |
| FR0012993103 OAT 1,50%15-25052031                 | 25/05/2015 | 25/05/2031 | EUR    | 1 505 000              | 1,50 | 1 331 714,30        | 0,38           |
| <b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b> |            |            |        |                        |      | 1 420 209,80        | 0,40           |
| <b>TOTAL Dossier de pret de titres</b>            |            |            |        |                        |      | 6 746,65            | 0,00           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                               |            |            |        |                        |      | 6 746,65            | 0,00           |
| PRT006525 FR00140081Q4 MERCIAL                    |            |            | EUR    | 1 205 161,13           |      | 6 746,65            | 0,00           |
| <b>TOTAL Pret de titres</b>                       |            |            |        |                        |      | 1 413 463,15        | 0,40           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                               |            |            |        |                        |      | 1 413 463,15        | 0,40           |
| FR00140081Q4 MERCIALYS 2,50% 22-280229            | 28/02/2022 | 28/02/2029 | EUR    | 15                     | 2,50 | 1 413 463,15        | 0,40           |
| <b>TOTAL CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>       |            |            |        |                        |      | -1 331 961,13       | -0,37          |
| <b>TOTAL Dépôts</b>                               |            |            |        |                        |      | -1 331 961,13       | -0,37          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                               |            |            |        |                        |      | -1 331 961,13       | -0,37          |
| EMCOLL COPT col pret tit                          |            |            | EUR    | -1 331 961,13          |      | -1 331 961,13       | -0,37          |



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 mars 2025**

**TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
TAILOR AM  
23, rue Royale  
75008 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 TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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 29/03/2024 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](http://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, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## **TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE**

### **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.

---

*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](http://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, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **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 ;

---

*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](http://www.pwc.fr)*



- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Arnaud Percheron