RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

Exercice du 01/04/2025 au 31/03/2026

- 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'excèderont 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.
Le Fonds peut également investir dans des obligations contingentes convertibles (« Coco ») jusqu'à 10% de son actif net. 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

1.CHANGEMENTS SUR LA PERIODE

Sur la période considérée, plusieurs modifications ont été apportées.

À compter du 27 mai 2025, une augmentation des frais de gestion de la part SD a été mise en œuvre, accompagnée d'une modification de la fréquence de distribution du coupon.

Par ailleurs, à compter du 17 octobre 2025, la possibilité d'investir jusqu'à 10 % en Coco a été introduite, ainsi que diverses autres adaptations opérationnelles.

2. RAPPORT DE GESTION

Actif net du fonds au 31 mars 2026 : 342 134 078.60€

Valeur Liquidative au 31 mars 2026 :

- Part C (EUR) : 155.36
- Part D (EUR) : 101.78
- Part E (EUR) : 113.82
- Part S (USD) : 182.50
- Part F (CHF) : 104.63
- Part I (EUR) : 125.90
- Part IS (USD) : 129.57
- Part IF (CHF) : 99.81
- Part G (GBP) : 116.54
- Part EP (EUR) : 100.54
- Part SP (USD) : 109.82
- Part R (EUR) : 117.20
- Part SD (USD) : 107.77

Nombre de parts au 31 mars 2026 :

- Part C : 834 970,098
- Part D : 129 360,219
- Part E : 166 262,640
- Part S : 103 855,046
- Part F : 39 112,489
- Part I : 553 876,533
- Part IS : 458 605,428
- Part IF : 11 704,794
- Part G : 14 520,144
- Part EP : 38 916,140
- Part SP : 1 500,000
- Part R : 3 338,058

- Part SD : 325 520,000

Performance au 31 mars 2026

- Part C : 0.99%

- Part D : 0.99% (coupons réinvestis)

- Part E : 0.54%

- Part S : 3.14%

- Part F : -1.17%

- Part I : 1.50%

- Part IS : 3.64%

- Part IF : -0.66%

- Part G : 3.08%

- Part EP : 0.98%

- Part SP : 2.71%

- Part R : 2.31%

-Part SD : 3.21% (coupons réinvestis)

Valorisation : quotidienne

A la clôture de l'exercice, l'OPCVM est investi à hauteur de 98,7% de son actif net directement et indirectement en obligations et autres titres de créances.

Les 1,3% 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 (28,4% contre 28,1% fin mars 2025), les banques (16,8% contre 17,1% fin mars 2025), l'énergie (13,2% contre 0,00% fin mars 2025), l'immobilier (11,3% contre 13,3% fin mars 2025), l'assurance (6,7% contre 10,8% fin mars 2025) et l'automobile (6,5% contre 8,9% fin mars 2025).

Sur le plan géographique, les pays les plus représentés sont la France (37,4% contre 45,3% fin mars 2025), les Etats-Unis (14,8% contre 17,6% fin mars 2025), l'Allemagne (8,4% contre 6,3% fin mars 2025), le Luxembourg (7,8% contre 7,8% fin mars 2025) et la Grande-Bretagne (6,4% contre 8,5% fin mars 2025).

En termes de rating, 96,2% 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 2025. L'OPCVM détient également deux autres OPCVM à hauteur de 3,3%.

La valeur liquidative de la part I est en progression de +1,50% sur l'exercice, marqué notamment par l'épisode du « Liberation day » en avril 2025 et les frappes des Etats-Unis et Israël sur l'Iran fin février 2026. Depuis la création du fonds le 30 novembre 2010, la part C réalise une performance de +55,4%, soit une performance annualisée de +2,91% par an pour une volatilité de 3,16%.

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 présentant une décote selon l'analyse de l'équipe de gestion. En fin d'exercice, la rotation du portefeuille repose notamment sur l'augmentation de l'exposition du fonds au secteur pétroliers, dabs le sillage de l'augmentation des cours pétroliers.

Au 31 mars 2026, la part investie de l'OPCVM comporte 89 positions différentes (86 positions à fin mars 2025).

Le top 5 des achats et le top 5 des ventes sur la période

ACHATS			VENTES		
ISIN	**LIBELLE**	**MONTANT €**	**ISIN**	**LIBELLE**	**MONTANT €**
XS2923451194	LOUIS DREYFUS FINANCE BV 10/2031 CALL 7/2031	12 541 415,24	XS2392996109	PERSHING SQUARE HOLDINGS 10/2027 CALL 8/2027	13 601 090,20
XS3062665867	PERSHING SQUARE HOLDINGS 4/2030 CALL 3/2030	11 937 699,99	FR0014002PC4	TIKEHAU CAPITAL SCA	12 920 556,53
FR001400YPL4	TIKEHAU CAPITAL SCA 4/2031 CALL 1/2031	11 855 176,43	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	12 562 034,09
FR0013431277	BNP PARIBAS 7/2031	11 390 254,27	BE6360448615	BARRY CALLEBAUT SVCS NV	12 471 208,50
FR0014006KD4	BANQUE FED CRED MUTUEL 11/2031	11 332 413,70	FR0013447125	CCAMA 2 1/8 09/16/29	11 927 357,74

Le pourcentage de détention par le portefeuille des fonds gérés par Tailor AM

Nom	ISIN	Type	Poids (%)
TAILOR CREDIT 2031-I	FR0014010QC5	FONDS	2,08%
TAILOR CREDIT 2028-I	FR001400BW13	FONDS	1,18%
TAILOR CREDIT 2028-A	FR001400T407	FONDS	0,00%

3. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR

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 :

o Prêts de titres :

o Emprunt de titres :

o Prises en pensions :

o Mises en pensions :

• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 65 525 003

o Change à terme : 65 525 003

o Future :

o Options :

o Swap :

o

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 (*)
	CM-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
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
Total	

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*) . Autres revenus	
Total des revenus	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
Total des frais	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (REGLEMENT SFTR)

Cet OPCVM n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

INFORMATION SUR LES CRITERES SOCIAUX, ENVIRONNEMENTAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») ne sont pas intégrés de manière systématique et simultanée dans les décisions d'investissement. Le fonds se qualifie comme un produit financier répondant de 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 »). Aussi, cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion, exclusivement liée à sa performance financière est mesurée, le cas échéant, par comparaison à son indicateur de référence.

Néanmoins, les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») et de durabilité peuvent avoir des effets considérables sur la valeur des entreprises et de leurs titres sélectionnés, et ainsi sur des OPC détenus. Nous pensons que tous ces facteurs méritent d'être pris en considération au même titre que les indicateurs financiers traditionnels pour obtenir une vision plus complète de la valeur, du risque et de la performance potentielle des investissements. Ainsi, notre société de gestion apporte des garanties minimales en matière de prise en compte des risques de durabilité pour les OPC gérés par :

1\ le biais d'une politique d'exclusions qui prévoit, entre autres, des exclusions de sociétés et des seuils de tolérance pour des activités dans des domaines tels que les armes controversées, la production de charbon thermique ou encore le tabac ;

2\ la mise en place d'une politique de gestion des controverses qui prévoit l'exclusion de l'univers d'investissement sur les entreprises et émetteurs sujets à des controverses dites de niveau « 5 » selon l'échelle de notation du prestataire de données Sustainalytics ;

3\ l'exercice de sa politique de vote et d'engagement notamment lorsque des actions sont détenues par les fonds.

Par ailleurs, TAILOR AM est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies.

Les informations relatives aux politiques de TAILOR AM sont disponibles sur le site https://www.tailor-am.com/notre-demarche-esg/.

REGLEMENTS SFDR et TAXONOMIE

Article 8

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 »).

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 informations relatives à ces caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles en annexe de ce prospectus.

La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement est précisée dans le code de transparence disponible sur le site Internet https://www.tailor-am.com/notre-demarche-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.

Enfin, TAILOR AM ne prend pas en compte les principales incidentes négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, conformément à l'article 4 paragraphe 1(b) du règlement SFDR.

METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque absolue telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La Var du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% de l'actif net du compartiment, avec un intervalle de confiance à 99% et une période d'observation qui n'excède pas 20 jours ouvrés.

La VaR est calculée à 0.51% au 31/03/2026.

VALORISATION PAR COURS FORCE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

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 31/03/2026 est de :

- GBP : 0.18%
- USD : 0.06%
- CHF : 0.01%

La contrepartie à ces contrats dérivés est CM-CIC.

L'exposition aux actions après l'utilisation de contrats dérivés est de 0% au 31/03/2026

AUTRES INFORMATIONS

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de la Société de Gestion :

TAILOR ASSET MANAGEMENT

23 rue Royale – 75008 Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : TAILOR CREDIT SHORT DURATION **Identifiant d'entité juridique : 9695004H5RKBFNYAOG76**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause 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.

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

☐ **Oui**	■ **Non**
☐ Il réalisera un minimum **d'investissements durables avec un objectif environnemental :_%**	☐ 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
☐ dans des activités économiques qui sont considérées durable sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ 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
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	☐ avec un objectif social
☐ Il réalisera un minimum **d'investissements durables avec un objectif social :_%**	■ **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 ?

L'OPCVM TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE 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 31/03/2026, ce pourcentage était de 97,64%.

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, constate aucune controverse de rang 5.

Enfin, la part des valeurs analysées ESG dans le portefeuille a été durablement supérieure à 90% pour atteindre à fin mars 2026, 97,64% 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 notées		
Nom	Poids sur Invest (%)	Note ESG	Nom	Poids sur Invest (%)	Note ESG
APOLLO DEBT SOLUTIONS BD 3/2032 CALL 1/2032	0,26%	82,63	PERSHING SQUARE HOLDINGS 4/2030 CALL 3/2030	3,53%	17,57
AKER BP ASA 5/2032 CALL 2/2032	1,83%	81,63	CBRE OPEN-ENDED FUNDS 10/2029 CALL 7/2029	1,87%	15,00
BNP PARIBAS 7/2031	3,36%	79,65	APOLLO DEBT SOLUTIONS BD 8/2030 CALL 7/2030	0,25%	13,89
GENERAL MOTORS FINL CO 7/2030 CALL 5/2030	0,92%	77,60	BLACKSTONE PRIVATE CRE 7/2029 CALL 6/2029	0,63%	13,67
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 7/2030	1,83%	77,49	BLACKSTONE PP EUR HOLD 1/2031 CALL 10/2030	0,87%	0,74

Indicateurs environnementaux : les émissions de carbone directes et indirectes, la part des énergies renouvelables en proportion des énergies consommées ;
Indicateurs sociaux : taux d'imposition des sociétés, turnover des effectifs ;
Indicateurs de gouvernance : proportion de femmes au conseil d'administration, proportion d'administrateurs indépendants au conseil d'administration.

Et par rapport aux périodes précédentes ?

Il s'agit de la première année pour laquelle nous calculons ces indicateurs.

- ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

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 partiellement 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. 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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/03/2025 au 31/03/2026

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 field » ou spéculatives. 90% de l'encours du fonds doit être au minimum évalué selon notre méthodologie ESG.
Ci-dessous, au 31/03/2026, la liste des 10 premières positions du produit financier ainsi que la répartition géographique, par notation et par maturité :



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

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Poids	Rating	Yield 2	Duration
LOUIS DREYFUS FINANCE BV 10/31 CALL 7/31	5,61%	BBB+	5,39	4,86
BPCE SA 4/2029	3,49%	BBB+	5,23	3,80
PERSHING SQUARE HOLDINGS 4/28 CALL 3/28	2,49%	A	5,66	3,52
TIKEHAU CAPITAL SCA 4/31 CALL 1/31	3,37%	BBB-	6,08	4,23
BNP PARIBAS 7/31	5,52%	A	5,14	4,81
BANQUE FED CRED MUTUEL 11/31	2,29%	A	5,27	5,24
REPSOL EUROPE FINANCE 9/34 CALL 9/34	2,09%	BBB+	5,17	6,90
UNITED MEXICAN STATES 5/31 CALL 4/31	5,07%	BBB	5,76	4,51
GROUPE VYV 7/2029	2,64%	A	5,23	3,83
BLACKSTONE PP RUB HOLD 9/2029 CALL 12/2028	2,18%	BBB	6,06	2,78

RÉPARTITION PAR MATURITE

2027	20,8%
2028	2,1%
2029	0,6%
2030	7,0%

RÉPARTITION PAR NOTATION

>A	28,5%
BBB	71,5%
BB	0,0%
B	0,0%
Sans Notation	0,0%
CCC	0,0%
Rating moyen	**BBB**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

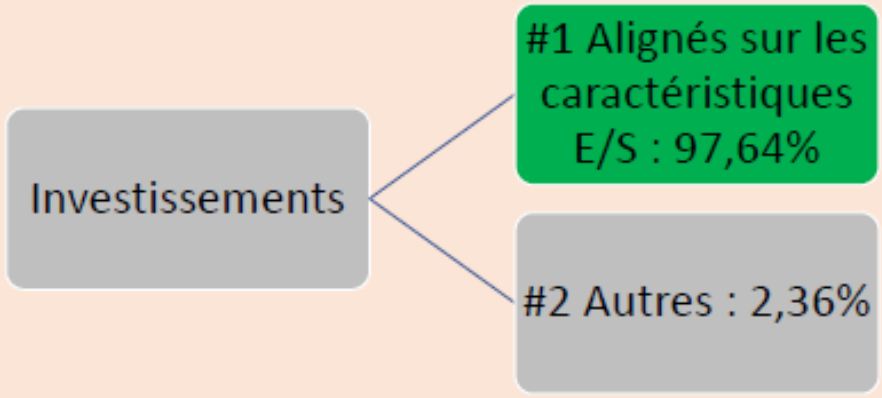
Zone Euro	69,7%
Europe(hors ZE)	10,3%
Etats-Unis	15,0%
Autres pays développés	1,1%
Pays Emergents	3,9%

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Le produit financier investit au moins 90% de son actif net qui ont fait l'objet d'une évaluation ESG selon le processus en place (97,64% au 31/03/2026) 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'est pas aligné avec ces caractéristiques (#2 Autres : soit 2,36% au 31/03/2026). La somme de ces 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).



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.

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.

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

Dans quels secteurs économiques les investissements ont – ils été réalisés ?

Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier peut investir dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, néanmoins les investissements de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Le produit financier s'engage à un alignement de 0% avec la Taxonomie européenne.

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



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

- ***Quelle était la part des 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.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacements obres 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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non 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 part minimale 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 ?

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.

PRAEMIA HEALTHCARE SACA 11/2029 CALL 8/2029
DRAWBRIDGE SPEC OPPOR FU 9/2030 CALL 8/2030
BEVCO LUX SARL 1/2030 CALL 10/2029



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 (Au minimum 90% des obligations *investment grade* et 75% des obligations *high yield* composant le portefeuille doivent faire l'objet d'une évaluation extra-financière et disposer d'une note ESG).

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 (90% IG / 75% HY) ;

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 financer par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet. Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par l'OPCVM.

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

- ***En quoi l'indice de référence différait-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 +1,50% sur l'exercice 2025-2026. L'indice de référence ICE BoFa EUR Corporate BBB 3-5 ans a augmenté 2,03% sur la même période

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

Non applicable

Ou puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet :
L'ensemble des documents d'information concernant l'approche extra-financière du produit sont accessibles via le site internet www.tailor-am.com rubrique « ESG ». Les investisseurs peuvent trouver des informations régulièrement mises à jour sur les critères extra-financiers pris en compte (liste non exhaustive) :

- Politique d'intégration des risques de durabilité;
- Politique d'exclusions et de gestion des controverses;
- Code de transparence

Par ailleurs, des informations complémentaires sur le fonds et notamment sa documentation réglementaire sont disponibles via le site internet www.tailor-am.com, rubrique « Nos fonds ».

RAPPORT COMPTABLE AU 31/03/2026

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

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 du contact commercial, la solidité financière, la qualité des prix, la qualité du News Flow et de la recherche, la qualité d'exécution et la qualité de la prestation administrative. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion 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. 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 2025 et conformément au principe de proportionnalité, TAILOR AM vous informe des éléments suivants :

- Effectif total de la société de gestion au 31 décembre 2025 : 18 collaborateurs ;
- Rémunération brute totale versée au cours de l'exercice 2025 : 1 921 373 EUR dont près de 79% versée au titre de la rémunération brute fixe des collaborateurs ;
- La rémunération variable versée au cours de l'exercice 2025 s'est élevée à 409 341 EUR pour l'ensemble des collaborateurs ;

- Rémunération brute totale versée au cours de l'exercice 2025 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 : 922 723 EUR
- Autre Personnel Identifié employé de TAILOR AM : 780 863 EUR

L'organe de direction a réalisé l'examen annuel des principes généraux de la politique de rémunération le 19 décembre 2024 et n'a pas relevé d'irrégularité aux dispositions règlementaires.

Evènements intervenus au cours de la période

27/05/2025 Caractéristiques parts (hors frais) : La modification du paragraphe relatif aux modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables, avec la mise à jour de la fréquence de distribution des sommes distribuables de la part SD USD , auparavant annuelle , désormais trimestrielle

27/05/2025 Frais : La société de gestion a décidé de procéder à l'augmentation des frais de gestion de la part SD (FR001400PY56) du fonds TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE. La mise à jour du poste 2 du tableau des frais facturés à l'OPCVM, auparavant Frais administratifs externes à la société de gestion , désormais Frais de fonctionnement et autres services

17/10/2025 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**8 019 385,87**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 019 385,87	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**318 888 933,24**	**377 303 118,84**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	318 888 933,24	377 303 118,84
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**11 637 125,19**	**10 081 601,72**
OPCVM	11 637 125,19	10 081 601,72
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**2 339 521,93**	**2 642 158,93**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**340 884 966,23**	**390 026 879,49**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 952 361,36**	**352 907,93**
Comptes financiers	**1 732 728,54**	**5 571 456,12**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**8 685 089,90**	**5 924 364,05**
Total Actif I + II	**349 570 056,13**	**395 951 243,54**

(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 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Capitaux propres :		
Capital	343 195 228,71	372 212 859,95
Report à nouveau sur revenu net	2 595,36	82,79
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	-1 063 745,47	19 946 241,95
Capitaux propres I	**342 134 078,60**	**392 159 184,69**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**1 455 962,50**	**2 764 015,69**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**1 455 962,50**	**2 764 015,69**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**4 256 975,87**	**1 026 522,05**
Concours bancaires	**1 723 039,16**	**1 521,11**
Sous-total autres passifs IV	**5 980 015,03**	**1 028 043,16**
Total Passifs : I + III + IV	**349 570 056,13**	**395 951 243,54**

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	10 210 837,55	10 302 248,47
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	43 255,71
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	**10 210 837,55**	**10 345 504,18**
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	-13 618,86
Charges sur emprunts	0,00	-19 718,47
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	**-33 337,33**
Total Revenus financiers nets (A)	**10 210 837,55**	**10 312 166,85**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-5 210 748,14	-5 071 938,43
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-5 210 748,14**	**-5 071 938,43**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**5 000 089,41**	**5 240 228,42**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-479 821,14**	**-5 157,15**
Revenus nets I = C + D	**4 520 268,27**	**5 235 071,27**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-138 521,53	9 954 443,51
Frais de transactions externes et frais de cession	-28 141,71	-30 821,62
Frais de recherche	-34 363,00	-38 215,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-201 026,24**	**9 885 406,89**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-567 412,91**	**-536 813,44**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-768 439,15**	**9 348 593,45**
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 222 188,01	4 984 106,63
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	865,55	-4 225,56
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-4 221 322,46**	**4 979 881,07**

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**114 610,16**	**537 734,49**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-4 106 712,30**	**5 517 615,56**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	-429 151,97	-155 038,33
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	-279 710,32	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**-708 862,29**	**-155 038,33**
Résultat net = I + II + III - IV	**-1 063 745,47**	**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	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
Actif net total	**342 134 078,60**	**392 159 184,69**	**355 663 822,50**	**309 398 306,84**	**333 112 115,14**
PART CAPI C					
Actif net	129 723 709,43	131 244 452,75	123 879 858,15	109 472 949,52	107 914 252,91
Nombre de parts	834 970,098	853 171,575	843 659,398	829 346,680	724 389,882
Valeur liquidative unitaire	155,36	153,83	146,84	132,00	148,97
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,51	4,65	-2,41	-7,10	0,69
PART CAPI E					
Actif net	18 924 277,35	23 366 743,05	24 940 522,68	18 622 807,00	21 934 331,96
Nombre de parts	166 262,640	206 405,567	229 758,000	189 992,000	197 389,000
Valeur liquidative unitaire	113,82	113,21	108,55	98,02	111,12
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,79	2,92	-2,25	-5,74	-0,01
PART CAPI EP					
Actif net	3 912 686,85	6 134 282,19	12 348 873,51	10 961 944,16	5 827 213,66
Nombre de parts	38 916,140	61 612,117	128 897,000	126 914,000	59 779,000
Valeur liquidative unitaire	100,54	99,56	95,80	86,37	97,48
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,90	2,22	-1,86	-4,64	0,43

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PART CAPI F					
Actif net	4 425 502,54	5 024 539,29	4 919 717,54	5 722 353,27	7 523 657,26
Nombre de parts	39 112,489	45 351,046	46 256,046	59 724,974	71 119,102
Valeur liquidative unitaire	113,15	110,79	106,36	95,81	105,79
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,66	2,65	0,06	0,29	4,94
PART CAPI I					
Actif net	69 732 899,42	100 266 514,91	70 248 550,28	59 187 400,76	77 250 366,08
Nombre de parts	553 876,533	808 352,375	596 325,166	561 684,010	652 824,201
Valeur liquidative unitaire	125,90	124,04	117,80	105,37	118,33
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,28	4,35	-1,38	-5,11	1,17
PART CAPI IF					
Actif net	1 263 376,34	2 049 014,20	1 788 353,14	1 854 224,11	3 109 830,01
Nombre de parts	11 704,794	19 488,264	17 817,264	20 610,527	31 493,477
Valeur liquidative unitaire	107,94	105,14	100,37	89,96	98,75
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,74	3,36	0,88	2,14	4,74

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PART CAPI R					
Actif net	391 230,58	316 899,30	203 579,01	1 990 412,56	
Nombre de parts	3 338,058	2 766,512	1 886,446	20 784,638	
Valeur liquidative unitaire	117,20	114,55	107,92	95,76	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	4,90	4,90	-0,45	-2,06	
PART CAPI S					
Actif net	16 456 597,18	19 553 051,07	20 018 064,82	20 761 803,75	19 241 394,14
Nombre de parts	103 855,046	119 348,526	130 059,897	153 696,679	132 247,188
Valeur liquidative unitaire	158,46	163,83	153,91	135,08	145,50
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-5,59	8,36	-1,55	7,46	14,68
PART CAPI SP					
Actif net	143 034,84	267 101,22	1 947 209,85	1 811 961,10	545 025,59
Nombre de parts	1 500,000	2 698,000	20 665,000	21 462,000	6 004,000
Valeur liquidative unitaire	95,36	99,00	94,23	84,43	90,78
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,87	4,43	-4,32	0,89	5,97

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PART DIST D					
Actif net	13 166 465,36	15 720 055,73	19 237 526,64	13 858 790,86	16 760 932,99
Nombre de parts	129 360,219	151 245,915	191 702,209	152 481,346	162 036,604
Valeur liquidative unitaire	101,78	103,94	100,35	90,89	103,44
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	1,31	1,20	0,51	0,57	1,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	1,92	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,10	1,95	-2,16	-5,48	-0,70
PART DIST SD					
Actif net	30 459 761,61	31 954 025,50			
Nombre de parts	325 520,000	322 460,000			
Valeur liquidative unitaire	93,57	99,09			
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	2,32	1,41			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	-7,83	2,70			
PARTS CAPI G					
Actif net	1 938 338,01	2 149 196,71	1 806 587,07	2 248 206,21	2 102 426,39
Nombre de parts	14 520,144	15 901,981	14 527,981	20 969,978	16 957,978
Valeur liquidative unitaire	133,49	135,15	124,35	107,21	123,98
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,98	8,35	2,42	-9,11	7,42

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PARTS CAPI IS					
Actif net	51 596 199,09	54 113 308,77	74 324 979,81	62 905 453,54	70 902 684,15
Nombre de parts	458 605,428	467 468,456	686 740,851	665 588,069	699 451,893
Valeur liquidative unitaire	112,51	115,76	108,23	94,51	101,37
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-1,78	6,75	-0,46	2,52	5,93

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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 E :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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 : distribution

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

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 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)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0010952432	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
D	FR0010959700	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
S	FR0011080282	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
I	FR0011819036	1,06 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
E	FR0012937498	2,01 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,75 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
F	FR0012937506	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
IS	FR0013265923	1,06 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
IF	FR0013265949	1,06 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
G	FR0013310372	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
EP	FR0013386661	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
SP	FR0013386679	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
R	FR0014009GV8	0,46 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
SD	FR001400PY56	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum 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 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 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 : France, Belgique, Pays-Bas : 25€ TTC Autres pays : 55€ TTC - OPC : 150€ TTC maximum - Marchés à terme (futures) : 1,5€ TTC maximum / lot 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 fonds 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 règlementation 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.

Information complémentaires

Les frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue par le dépositaire.

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

Les frais de fonctionnement et autres services couvrent les frais suivants :

- frais d'enregistrement et de référencement des fonds ;

- frais d'informations clients et distributeurs ;

- frais des données ;

- frais de dépositaire, juridique, audit, fiscalité etc ;

- frais liés au respect d'obligations règlementaires et aux reportings régulateurs.

Des exemples associés à chaque catégorie de frais cités ci-dessus peuvent être consultés dans la position-recommandation AMF DOC-2011-05 ou vous être communiqués sur simple demande auprès de notre société de gestion.

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 CESSION 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 29/08/2025.

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.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2026	31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	**392 159 184,69**	**355 663 822,50**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	65 343 332,64	191 669 013,57
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-114 727 229,14	-175 060 888,57
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 000 089,41	5 240 228,42
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-201 026,24	9 885 406,89
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-4 221 322,46	4 979 881,07
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-510 088,01	-63 281,20
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-429 151,97	-155 038,33
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-279 710,32	0,00
Autres éléments	0,00	40,34
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**342 134 078,60**	**392 159 184,69**

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI C		
Parts souscrites durant l'exercice	315 992,365	49 609 504,29
Parts rachetés durant l'exercice	-334 193,842	-52 340 835,72
Solde net des souscriptions/rachats	-18 201,477	-2 731 331,43
PART CAPI E		
Parts souscrites durant l'exercice	275,000	31 328,75
Parts rachetés durant l'exercice	-40 417,927	-4 635 397,10
Solde net des souscriptions/rachats	-40 142,927	-4 604 068,35
PART CAPI EP		
Parts souscrites durant l'exercice	1 631,800	165 502,31
Parts rachetés durant l'exercice	-24 327,777	-2 468 503,21
Solde net des souscriptions/rachats	-22 695,977	-2 303 000,90
PART CAPI F		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-6 238,557	-724 692,07
Solde net des souscriptions/rachats	-6 238,557	-724 692,07
PART CAPI I		
Parts souscrites durant l'exercice	101 887,352	12 933 481,98
Parts rachetés durant l'exercice	-356 363,194	-45 460 675,14
Solde net des souscriptions/rachats	-254 475,842	-32 527 193,16
PART CAPI IF		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-7 783,470	-852 649,77
Solde net des souscriptions/rachats	-7 783,470	-852 649,77
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	2 148,000	250 284,96
Parts rachetés durant l'exercice	-1 576,454	-185 447,89
Solde net des souscriptions/rachats	571,546	64 837,07
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	9 274,850	1 462 640,83
Parts rachetés durant l'exercice	-24 768,330	-3 904 163,19
Solde net des souscriptions/rachats	-15 493,480	-2 441 522,36

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI SP		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-1 198,000	-113 915,46
Solde net des souscriptions/rachats	-1 198,000	-113 915,46
PART DIST D		
Parts souscrites durant l'exercice	468,000	48 858,12
Parts rachetés durant l'exercice	-22 353,696	-2 316 578,72
Solde net des souscriptions/rachats	-21 885,696	-2 267 720,60
PART DIST SD		
Parts souscrites durant l'exercice	3 060,000	282 988,80
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3 060,000	282 988,80
PARTS CAPI G		
Parts souscrites durant l'exercice	1 280,000	170 073,60
Parts rachetés durant l'exercice	-2 661,837	-359 873,55
Solde net des souscriptions/rachats	-1 381,837	-189 799,95
PARTS CAPI IS		
Parts souscrites durant l'exercice	3 500,000	388 669,00
Parts rachetés durant l'exercice	-12 363,028	-1 364 497,32
Solde net des souscriptions/rachats	-8 863,028	-975 828,32

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI C	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI E	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI EP	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI F	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI I	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IF	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	-3 815,25
Total des commissions acquises	-3 815,25
PART CAPI SP	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST D	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST SD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PARTS CAPI G	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	556,61
Total des commissions acquises	556,61
PARTS CAPI IS	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	-1 950,55
Total des commissions acquises	-1 950,55

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	129 723 709,43	834 970,098	155,36
FR0012937498	PART CAPI E	Capitalisable	EUR	18 924 277,35	166 262,640	113,82
FR0013386661	PART CAPI EP	Capitalisable	EUR	3 912 686,85	38 916,140	100,54
FR0012937506*	PART CAPI F	Capitalisable	CHF	4 425 502,54	39 112,489	113,15
FR0011819036	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	69 732 899,42	553 876,533	125,90
FR0013265949*	PART CAPI IF	Capitalisable	CHF	1 263 376,34	11 704,794	107,94
FR0014009GV8	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	391 230,58	3 338,058	117,20
FR0011080282*	PART CAPI S	Capitalisable	USD	16 456 597,18	103 855,046	158,46
FR0013386679*	PART CAPI SP	Capitalisable	USD	143 034,84	1 500,000	95,36
FR0010959700	PART DIST D	Distribuable	EUR	13 166 465,36	129 360,219	101,78
FR001400PY56*	PART DIST SD	Distribuable	USD	30 459 761,61	325 520,000	93,57
FR0013310372*	PARTS CAPI G	Capitalisable	GBP	1 938 338,01	14 520,144	133,49
FR0013265923*	PARTS CAPI IS	Capitalisable	USD	51 596 199,09	458 605,428	112,51

* 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)

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Italie	**5 192,42**	0,00	0,00	5 192,42	5 192,42	0,00
Allemagne	**1 803,43**	0,00	0,00	1 803,43	1 803,43	0,00
Pays-Bas	**1 023,54**	0,00	0,00	1 023,54	1 023,54	0,00
Total	**8 019,39**	**0,00**	**0,00**	**8 019,39**	**8 019,39**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**318 888,93**	317 894,91	994,02	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	**1 732,73**	0,00	0,00	0,00	1 732,73
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-1 723,04**	0,00	0,00	0,00	-1 723,04
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**317 894,91**	**994,02**	**0,00**	**9,69**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	33 809,06	165 239,18	95 614,75	24 225,94
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 732,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 723,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**9,69**	**0,00**	**0,00**	**33 809,06**	**165 239,18**	**95 614,75**	**24 225,94**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-		Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	11 918,91	28 491,21	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	1 809,92	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,88	0,00	22,53	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-209,57	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-1 723,04	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	2 150,42	110 841,79	6 765,72	0,00	0,00
Devises à livrer	-11 509,11	-40 768,73	-1 071,52	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**- 9 358,69**	**70 073,06**	**5 694,20**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	8 019,39	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	299 007,02	0,00	19 881,91
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**307 026,41**	**0,00**	**19 881,91**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés		
Credit Industriel Et Commercial SA	2 339,52	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		
Credit Industriel Et Commercial SA		1 455,96
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

	31/03/2026
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	24 746,03
Ventes à règlement différé	6 927 615,33
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**6 952 361,36**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-3 675 369,33
Frais de gestion	-524 064,54
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-57 542,00
Total des dettes	**-4 256 975,87**
Total des créances et dettes	**2 695 385,49**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI C	31/03/2026
Frais fixes	2 084 503,46
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI E	31/03/2026
Frais fixes	424 540,43
Frais fixes en % actuel	2,01
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI EP	31/03/2026
Frais fixes	81 569,02
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	8 082,34
Frais variables en % actuel	0,15
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI F	31/03/2026
Frais fixes	78 720,98
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI I	31/03/2026
Frais fixes	972 092,60
Frais fixes en % actuel	1,06
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IF	31/03/2026
Frais fixes	19 424,00
Frais fixes en % actuel	1,06
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

PART CAPI R	31/03/2026
Frais fixes	1 299,06
Frais fixes en % actuel	0,26
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2026
Frais fixes	280 804,59
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI SP	31/03/2026
Frais fixes	3 174,31
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	1 303,00
Frais variables en % actuel	0,64
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST D	31/03/2026
Frais fixes	232 879,92
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST SD	31/03/2026
Frais fixes	447 557,90
Frais fixes en % actuel	1,48
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PARTS CAPI G	31/03/2026
Frais fixes	32 581,97
Frais fixes en % actuel	1,56
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

PARTS CAPI IS	31/03/2026
Frais fixes	542 214,56
Frais fixes en % actuel	1,06
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)	31/03/2026
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2026
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	31/03/2026
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR001400T407	TAILOR CREDIT 2028-A	104,19
	FR001400BW13	TAILOR CREDIT 2028-I	5 022 525,00
	FR0014010QC5	TAILOR CREDIT 2031-I	6 614 496,00
Total			**11 637 125,19**

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	31/03/2026	31/03/2025
Revenus nets	**4 520 268,27**	**5 235 071,27**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-429 151,97	-155 038,33
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 091 116,30**	**5 080 032,94**
Report à nouveau	2 595,36	82,79
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 093 711,66**	**5 080 115,73**

PART CAPI C		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 507 521,46	1 508 575,31
Total	**1 507 521,46**	**1 508 575,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI E		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134 253,91	165 062,43
Total	**134 253,91**	**165 062,43**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI EP		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	44 929,78	22 145,92
Total	**44 929,78**	**22 145,92**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI F		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	51 921,71	58 751,47
Total	**51 921,71**	**58 751,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI I		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 159 452,69	1 643 969,76
Total	**1 159 452,69**	**1 643 969,76**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI IF		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	21 178,20	34 151,93
Total	**21 178,20**	**34 151,93**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI R		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 618,18	7 660,77
Total	**9 618,18**	**7 660,77**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	187 149,64	222 317,36
Total	**187 149,64**	**222 317,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI SP		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 196,47	-270,80
Total	**1 196,47**	**-270,80**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART DIST D		
Affectation :		
Distribution	33 633,66	55 960,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	539,77	131,09
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**34 173,43**	**56 092,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,94	0,83
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	129 360,219	151 245,915
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,26	0,37
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DIST SD		
Affectation :		
Distribution	78 124,80	454 668,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	954,10	2 459,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**79 078,90**	**457 127,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,91	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	325 520,000	322 460,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,24	1,41
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PARTS CAPI G		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	22 391,19	24 350,56
Total	**22 391,19**	**24 350,56**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PARTS CAPI IS		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	840 846,10	880 180,98
Total	**840 846,10**	**880 180,98**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	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	31/03/2026	31/03/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-768 439,15**	**9 348 593,45**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-279 710,32	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-1 048 149,47**	**9 348 593,45**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-1 048 149,47**	**9 348 593,45**

PART CAPI C		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 262 609,16	2 469 158,95
Total	**2 262 609,16**	**2 469 158,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI E		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	331 183,68	440 287,10
Total	**331 183,68**	**440 287,10**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI EP		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	68 050,88	115 419,90
Total	**68 050,88**	**115 419,90**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI F		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	52 486,35	61 695,57
Total	**52 486,35**	**61 695,57**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI I		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 211 758,13	1 883 130,14
Total	**1 211 758,13**	**1 883 130,14**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IF		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	10 911,23	31 377,10
Total	**10 911,23**	**31 377,10**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI R		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 757,98	5 935,35
Total	**6 757,98**	**5 935,35**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-768 502,73	776 317,71
Total	**-768 502,73**	**776 317,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI SP		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 616,26	12 246,51
Total	**4 616,26**	**12 246,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART DIST D		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-13 202,20	296 331,11
Total	**-13 202,20**	**296 331,11**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	1,92	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	129 360,219	0,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

PART DIST SD		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 549 166,95	871 547,34
Total	**-2 549 166,95**	**871 547,34**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	325 520,000	0,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

PARTS CAPI G		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-8 149,49	108 559,71
Total	**-8 149,49**	**108 559,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PARTS CAPI IS		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 657 501,77	2 276 586,96
Total	**-1 657 501,77**	**2 276 586,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**326 908 319,11**	**95,55**
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché règlementé			**8 019 385,87**	**2,34**
Assurance - Non vie			1 803 433,46	0,52
ALVGR 2 5/8 PERP	EUR	10	1 803 433,46	0,52
Banques			1 023 536,86	0,30
VW 5.493 PERP	EUR	10	1 023 536,86	0,30
Energie non renouvelable			5 192 415,55	1,52
ENIIM 4 7/8 PERP	EUR	5 000	5 192 415,55	1,52
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**318 888 933,24**	**93,21**
Assurance - Non vie			14 861 754,25	4,34
APICIL PREVOY. 4%19-241029	EUR	20	2 022 088,49	0,59
AXASA 5 3/4 PERP	EUR	1 000	1 028 166,68	0,30
GBDC 6 07/15/29	USD	2 000	1 754 320,67	0,51
MAPSM 2 7/8 04/13/30	EUR	10	994 023,56	0,29
UMGVYV 1 5/8 07/02/29	EUR	96	9 063 154,85	2,65
Assurance vie			2 132 675,33	0,62
ATHORA HOLDING 6,625%23-160628	EUR	1 000	1 095 616,99	0,32
LAMON 6 3/4 PERP	EUR	10	1 037 058,34	0,30
Automobiles et équipementiers			10 730 354,12	3,14
VW 3 5/8 05/19/29	EUR	47	4 831 328,30	1,41
VW 3 7/8 09/10/30	EUR	5 750	5 899 025,82	1,73
Banques			63 130 682,30	18,45
BFCM 1,125%21-191131	EUR	130	11 233 301,78	3,28
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	125	11 371 107,88	3,32
BPCEGP 5 1/4 04/16/29	GBP	100	11 918 906,64	3,48
CMARK 3 1/2 02/09/29	EUR	31	3 092 393,53	0,90
CM ARKEA 3,375%19-110331	EUR	40	3 884 896,99	1,14
CR. AGRI.ASSUR. 1,5%21-061031	EUR	40	3 567 260,27	1,04
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	66	6 185 003,75	1,81
DB 1 3/4 11/19/30	EUR	20	1 871 429,32	0,55
HSBC 3.911 05/13/34	EUR	500	511 392,14	0,15
RENAUL 3 7/8 09/30/30	EUR	1 000	1 022 284,25	0,30
RENAUL 4 7/8 10/02/29	EUR	8 000	8 472 705,75	2,48
Chimie			4 183 631,23	1,22
SDFGR 4 1/4 06/19/29	EUR	40	4 183 631,23	1,22
Energie non renouvelable			39 875 748,50	11,66
AKERBP 4 05/29/32	EUR	6 000	6 182 540,57	1,81
BP CAPITAL MARKETS TV20-PERP.	EUR	5 300	5 379 211,04	1,57
ENI 3,875%24-150134 EMTN REGS	EUR	1 000	1 011 804,65	0,30
ENI TV20-PERP. NC9	EUR	1 000	985 621,65	0,29
ENI TV21-PERP. NC9	EUR	4 480	4 312 096,96	1,26

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
REPSM 3 5/8 09/05/34	EUR	105	10 541 231,87	3,08
TOTALENERGIES TV22-PERP.	EUR	6 500	5 684 432,53	1,66
TTEFP 3.16 03/03/33	EUR	10	973 477,26	0,29
TTEFP 4.12 PERP	EUR	4 800	4 805 331,97	1,40
Instruments de placement en actions			23 689 754,53	6,92
APODS 5 7/8 08/30/30	USD	1 000	859 985,18	0,25
APODS 6.55 03/15/32	USD	1 000	874 881,58	0,26
APODS 6.9 04/13/29	USD	2 000	1 833 642,12	0,54
ARCC 5.95 07/15/29	USD	5 000	4 422 760,23	1,29
ARCC 5 7/8 03/01/29	USD	1 500	1 318 786,99	0,38
BLACKSTONE 2,85%22-300928	USD	3 000	2 424 897,33	0,71
PSHNA 4 1/4 04/29/30	EUR	11 500	11 954 801,10	3,49
Instruments de placement hors actions			23 909 580,22	6,99
3I GROUP 4,875%23-140629	EUR	1 850	1 989 582,50	0,58
BCRED 5.95 07/16/29	USD	2 454	2 127 361,12	0,62
LOUDRE 3 1/2 10/22/31	EUR	12 500	12 357 678,14	3,61
OAKSCF 6.19 07/15/30	USD	1 000	863 269,76	0,26
OAKSCF 8.4 11/14/28	USD	2 000	1 879 225,01	0,55
OCINCC 4 1/4 01/31/31	EUR	5 000	4 692 463,69	1,37
Investissement immobilier et services			31 635 568,25	9,25
ARNDTN 3 1/4 01/02/31	EUR	20	1 906 247,41	0,56
ARNDTN 4.8 07/16/29	EUR	42	4 457 677,46	1,30
CBRE GL IN O-E 0,9%21-121029	EUR	6 900	6 330 757,57	1,85
DWNIGY 1 5/8 06/03/31	EUR	10	910 609,73	0,27
JABHOL 4 3/8 04/25/34	EUR	30	3 132 969,45	0,92
JEF 4 04/16/29	EUR	3 500	3 639 985,12	1,06
LEG IMMOBILIEN 0,75%21-300631	EUR	20	1 708 102,46	0,50
LOGICOR FIN 0,875%21-140131	EUR	4 000	3 424 359,45	1,00
LOGICR 4 1/4 07/18/29	EUR	2 200	2 289 982,41	0,67
PHOENIX GR HLDG 4,375%18-0129	EUR	2 550	2 606 203,74	0,76
VGP 1,5%21-080429	EUR	13	1 228 673,45	0,36
Logiciels et services informatiques			5 133 538,62	1,50
PROSUS 1,288%13072029 EMTN	EUR	5 500	5 133 538,62	1,50
Métaux industriels et extraction			5 932 941,82	1,73
IMERYS 4,75%23-291129	EUR	57	5 932 941,82	1,73
Services bancaires invest et de courtage			39 984 776,62	11,69
BEVLUX 1 01/16/30	EUR	1 000	898 462,19	0,26
BL PP EU HLDG 1,75%19-120329	EUR	9 000	8 504 161,61	2,49
BL PP EU HLDG 3,625%22-291029	EUR	1 000	998 863,84	0,29
BPPEHX 3 1/2 01/29/31	EUR	3 000	2 941 473,30	0,86
DRAWBR 5.95 09/17/30	USD	1 000	820 084,99	0,24
ICG 2,5%22-280130	EUR	6 000	5 631 381,37	1,65

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
OBDC 5.95 03/15/29	USD	2 000	1 721 960,12	0,50
OWL ROCK 2,875%28	USD	3 900	3 179 580,51	0,93
SDZSW 4 1/2 11/17/33	EUR	1 000	1 047 177,13	0,31
SIXSLP 6 1/2 03/11/29	USD	2 000	1 767 788,78	0,52
TDF INFRA 1,75%21-011229	EUR	10	932 459,32	0,27
TKOFP 4 1/4 04/08/31	EUR	113	11 541 383,46	3,37
Services financiers et de crédit			5 752 945,31	1,68
GM 4 07/10/30	EUR	3 000	3 110 282,05	0,91
GSCRED 6 1/4 05/06/30	USD	3 000	2 642 663,26	0,77
Societés de placement immobilier			32 216 458,88	9,42
AKELIUS REPRPFI 1,125%20-0129	EUR	6 700	6 218 448,05	1,82
AXALEM 3 3/8 05/13/31	EUR	4 000	3 961 780,82	1,16
COFINIMMO 0,875%20-021230	EUR	20	1 737 761,37	0,51
ICADE SAN 0,875%19-041129	EUR	70	6 286 293,42	1,84
ICADFP 0 5/8 01/18/31	EUR	90	7 586 794,11	2,22
MERYFP 4 09/10/31	EUR	10	1 007 226,16	0,29
PRAEMIA HEALTH.1,375%20-170930	EUR	20	1 784 402,47	0,52
URW 1,375%20-041231	EUR	26	2 264 477,48	0,66
VICINITY CENTRE1,125%19-071129	EUR	1 500	1 369 275,00	0,40
Souverains			11 416 343,74	3,34
INDON 1.4 10/30/31	EUR	1 000	878 036,85	0,26
MEX 3 7/8 05/16/31	EUR	10 700	10 538 306,89	3,08
Transport industriel			998 333,42	0,29
GXOLGS 3 3/4 11/24/30	EUR	1 000	998 333,42	0,29
HITTFP 1 5/8 09/18/29	EUR	35	3 303 846,10	0,97
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**11 637 125,19**	**3,40**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**11 637 125,19**	**3,40**
TAILOR CREDIT 2028-A	EUR	1	104,19	0,00
TAILOR CREDIT 2028-I	EUR	40 100	5 022 525,00	1,47
TAILOR CREDIT 2031-I	EUR	67 200	6 614 496,00	1,93
Total			**338 545 444,30**	**98,95**

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 15/06/26	40 679,01	0,00	USD	1 600 859,95	EUR	-1 560 180,94
A USD EUR 15/06/26	96 646,51	0,00	USD	3 028 641,40	EUR	-2 931 994,89
A USD EUR 30/04/26	48 658,31	0,00	USD	1 820 857,77	EUR	-1 772 199,46
A USD EUR 30/06/26	96 792,91	0,00	USD	3 679 249,70	EUR	-3 582 456,79
V GBP EUR 16/06/26	24 614,02	0,00	EUR	11 316 343,26	GBP	-11 291 729,24
V USD EUR 15/06/26	0,00	1 325 360,91	EUR	31 056 238,27	USD	-32 381 599,18
V USD EUR 30/04/26	0,00	1 934,12	EUR	280 130,54	USD	-282 064,66
V USD EUR 30/04/26	0,00	2 093,47	EUR	95 879,98	USD	-97 973,45
V USD EUR 30/04/26	0,00	47 233,55	EUR	2 847 962,77	USD	-2 895 196,32
V USD EUR 30/06/26	0,00	8 705,62	EUR	3 017 686,23	USD	-3 026 391,85
Total	**307 390,76**	**1 385 327,67**		**58 743 849,87**		**-59 821 786,78**

(*) 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 15/04/26	0,00	1 920,23	CHF	182 922,47	EUR	-184 842,70	FR0013265949
A CHF EUR 15/04/26	1 913,81	0,00	CHF	668 357,43	EUR	-666 443,62	FR0012937506
A CHF EUR 15/05/26	695,35	0,00	CHF	286 791,89	EUR	-286 096,54	FR0013265949
A CHF EUR 15/05/26	1 765,31	0,00	CHF	728 093,58	EUR	-726 328,27	FR0012937506
A CHF EUR 15/06/26	494,85	0,00	CHF	199 327,77	EUR	-198 832,92	FR0013265949
A CHF EUR 15/06/26	2 427,05	0,00	CHF	977 629,39	EUR	-975 202,34	FR0012937506
A CHF EUR 15/09/26	0,00	3 159,35	CHF	131 133,76	EUR	-134 293,11	FR0013265949
A CHF EUR 15/09/26	0,00	19 219,41	CHF	797 730,35	EUR	-816 949,76	FR0012937506
A CHF EUR 30/04/26	0,00	2 286,44	CHF	260 001,96	EUR	-262 288,40	FR0013265949
A CHF EUR 30/04/26	0,00	3 191,50	CHF	362 919,40	EUR	-366 110,90	FR0012937506
A CHF EUR 30/04/26	845,11	0,00	CHF	304 947,03	EUR	-304 101,92	FR0013265949
A CHF EUR 30/04/26	4 277,99	0,00	EUR	370 442,58	CHF	-366 164,59	FR0013265949
A CHF EUR 30/06/26	0,00	2 268,35	CHF	223 340,49	EUR	-225 608,84	FR0013265949
A CHF EUR 30/06/26	0,00	6 464,92	CHF	636 531,27	EUR	-642 996,19	FR0012937506
A CHF EUR 30/09/26	0,00	958,90	CHF	160 914,69	EUR	-161 873,59	FR0013265949
A CHF EUR 30/09/26	0,00	5 035,87	CHF	845 075,79	EUR	-850 111,66	FR0012937506
A GBP EUR 15/04/26	6 261,27	0,00	GBP	341 082,23	EUR	-334 820,96	FR0013310372
A GBP EUR 15/05/26	2 891,26	0,00	GBP	379 803,28	EUR	-376 912,02	FR0013310372
A GBP EUR 15/09/26	0,00	2 384,66	GBP	308 456,23	EUR	-310 840,89	FR0013310372
A GBP EUR 16/06/26	0,00	681,65	GBP	312 708,09	EUR	-313 389,74	FR0013310372
A GBP EUR 29/05/26	0,00	632,60	GBP	144 730,76	EUR	-145 363,36	FR0013310372
A GBP EUR 30/04/26	3 256,46	0,00	GBP	349 981,23	EUR	-346 724,77	FR0013310372
A GBP EUR 30/06/26	0,00	3 401,25	GBP	313 662,67	EUR	-317 063,92	FR0013310372
A USD EUR 15/04/26	49 322,51	0,00	USD	2 622 011,40	EUR	-2 572 688,89	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 15/04/26	83 135,37	0,00	USD	4 431 053,26	EUR	-4 347 917,89	FR001400PY56
A USD EUR 15/04/26	204 487,65	0,00	USD	10 870 675,31	EUR	-10 666 187,66	FR0013265923
A USD EUR 15/05/26	409,84	0,00	USD	18 629,79	EUR	-18 219,95	FR0013386679
A USD EUR 15/05/26	60 999,72	0,00	USD	2 772 805,75	EUR	-2 711 806,03	FR0011080282
A USD EUR 15/05/26	82 159,00	0,00	USD	3 734 622,75	EUR	-3 652 463,75	FR001400PY56
A USD EUR 15/05/26	171 561,71	0,00	USD	7 798 516,18	EUR	-7 626 954,47	FR0013265923
A USD EUR 15/06/26	1 195,40	0,00	USD	29 206,14	EUR	-28 010,74	FR0013386679
A USD EUR 15/06/26	109 692,61	0,00	USD	2 680 041,49	EUR	-2 570 348,88	FR0011080282
A USD EUR 15/06/26	188 871,77	0,00	USD	4 614 569,35	EUR	-4 425 697,58	FR001400PY56
A USD EUR 15/06/26	464 006,49	0,00	USD	11 336 739,94	EUR	-10 872 733,45	FR0013265923
A USD EUR 15/09/26	27,95	0,00	USD	19 824,51	EUR	-19 796,56	FR0013386679
A USD EUR 15/09/26	2 065,60	0,00	USD	1 465 289,74	EUR	-1 463 224,14	FR0011080282
A USD EUR 15/09/26	4 617,22	0,00	USD	3 275 353,54	EUR	-3 270 736,32	FR001400PY56
A USD EUR 29/05/26	279,53	0,00	USD	17 146,49	EUR	-16 866,96	FR0013386679
A USD EUR 29/05/26	50 456,15	0,00	USD	3 095 027,69	EUR	-3 044 571,54	FR0011080282
A USD EUR 29/05/26	60 190,21	0,00	USD	3 692 123,83	EUR	-3 631 933,62	FR001400PY56
A USD EUR 29/05/26	109 933,42	0,00	USD	6 743 419,31	EUR	-6 633 485,89	FR0013265923
A USD EUR 30/04/26	202,09	0,00	USD	20 807,87	EUR	-20 605,78	FR0013386679
A USD EUR 30/04/26	35 955,38	0,00	USD	3 702 066,89	EUR	-3 666 111,51	FR001400PY56
A USD EUR 30/04/26	60 173,79	0,00	USD	2 740 000,10	EUR	-2 679 826,31	FR0011080282
A USD EUR 30/04/26	68 190,62	0,00	USD	3 105 044,42	EUR	-3 036 853,80	FR0013265923
A USD EUR 30/04/26	77 805,43	0,00	USD	4 769 109,52	EUR	-4 691 304,09	FR0013265923
A USD EUR 30/06/26	528,41	0,00	USD	20 751,95	EUR	-20 223,54	FR0013386679
A USD EUR 30/06/26	95 320,07	0,00	USD	3 679 431,11	EUR	-3 584 111,04	FR001400PY56

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 30/09/26	23,97	0,00	USD	16 375,83	EUR	-16 351,86	FR0013386679
A USD EUR 30/09/26	3 673,38	0,00	USD	2 509 380,18	EUR	-2 505 706,80	FR0011080282
A USD EUR 30/09/26	5 225,89	0,00	USD	3 569 930,53	EUR	-3 564 704,64	FR001400PY56
A USD EUR 30/09/26	10 777,29	0,00	USD	7 362 227,56	EUR	-7 351 450,27	FR0013265923
V CHF EUR 15/05/26	0,00	99,20	EUR	108 317,87	CHF	-108 417,07	FR0013265949
V CHF EUR 15/06/26	4 495,88	0,00	EUR	441 705,08	CHF	-437 209,20	FR0012937506
V CHF EUR 15/09/26	169,26	0,00	EUR	11 101,35	CHF	-10 932,09	FR0013265949
V CHF EUR 15/09/26	677,03	0,00	EUR	44 405,40	CHF	-43 728,37	FR0012937506
V CHF EUR 30/04/26	0,00	9,26	EUR	105 063,12	CHF	-105 072,38	FR0012937506
V GBP EUR 15/05/26	344,73	0,00	EUR	40 799,91	GBP	-40 455,18	FR0013310372
V GBP EUR 16/06/26	0,00	418,54	EUR	176 511,03	GBP	-176 929,57	FR0013310372
V USD EUR 15/05/26	327,34	0,00	EUR	191 825,09	USD	-191 497,75	FR0011080282
V USD EUR 15/06/26	0,00	1 150,51	EUR	29 569,18	USD	-30 719,69	FR001400PY56
V USD EUR 15/06/26	0,00	1 966,91	EUR	274 878,90	USD	-276 845,81	FR001400PY56
V USD EUR 15/06/26	0,00	2 371,29	EUR	516 792,13	USD	-519 163,42	FR0013265923
V USD EUR 15/09/26	0,00	758,64	EUR	323 037,71	USD	-323 796,35	FR0011080282
V USD EUR 29/05/26	0,00	11 032,52	EUR	508 550,47	USD	-519 582,99	FR0011080282
V USD EUR 30/04/26	0,00	1 222,83	EUR	222 676,79	USD	-223 899,62	FR0011080282
Total	**2 032 131,17**	**70 634,83**		**112 994 000,80**		**-111 032 504,46**	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	338 545 444,30
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-1 077 936,91
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	1 961 496,34
Autres actifs (+)	8 685 089,90
Autres passifs (-)	-5 980 015,03
Total = actif net	**342 134 078,60**

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 mars 2026)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 mars 2026

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi 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 2026, 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 01/04/2025 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

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 et du Centre.

www.pwc.fr

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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-

Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

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.

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 et du Centre.

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

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

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 et du Centre.

www.pwc.fr

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

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

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 ;

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 et du Centre.

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

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

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 et du Centre.

www.pwc.fr

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

- 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

2026.09.01 10:47:09

+0200

Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**8 019 385,87**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 019 385,87	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**318 888 933,24**	**377 303 118,84**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	318 888 933,24	377 303 118,84
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**11 637 125,19**	**10 081 601,72**
OPCVM	11 637 125,19	10 081 601,72
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**2 339 521,93**	**2 642 158,93**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**340 884 966,23**	**390 026 879,49**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 952 361,36**	**352 907,93**
Comptes financiers	**1 732 728,54**	**5 571 456,12**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**8 685 089,90**	**5 924 364,05**

Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

Total Actif I + II	**349 570 056,13**	**395 951 243,54**

(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 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Capitaux propres :		
Capital	343 195 228,71	372 212 859,95
Report à nouveau sur revenu net	2 595,36	82,79
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	-1 063 745,47	19 946 241,95
Capitaux propres I	**342 134 078,60**	**392 159 184,69**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**1 455 962,50**	**2 764 015,69**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**1 455 962,50**	**2 764 015,69**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**4 256 975,87**	**1 026 522,05**
Concours bancaires	**1 723 039,16**	**1 521,11**
Sous-total autres passifs IV	**5 980 015,03**	**1 028 043,16**
Total Passifs : I + III + IV	**349 570 056,13**	**395 951 243,54**

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	10 210 837,55	10 302 248,47
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	43 255,71
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	**10 210 837,55**	**10 345 504,18**
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	-13 618,86
Charges sur emprunts	0,00	-19 718,47
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	**-33 337,33**
Total Revenus financiers nets (A)	**10 210 837,55**	**10 312 166,85**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-5 210 748,14	-5 071 938,43
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-5 210 748,14**	**-5 071 938,43**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**5 000 089,41**	**5 240 228,42**

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-479 821,14**	**-5 157,15**
Revenus nets I = C + D	**4 520 268,27**	**5 235 071,27**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-138 521,53	9 954 443,51
Frais de transactions externes et frais de cession	-28 141,71	-30 821,62
Frais de recherche	-34 363,00	-38 215,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-201 026,24**	**9 885 406,89**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-567 412,91**	**-536 813,44**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-768 439,15**	**9 348 593,45**
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 222 188,01	4 984 106,63
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	865,55	-4 225,56
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-4 221 322,46**	**4 979 881,07**

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	31/03/2025
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**114 610,16**	**537 734,49**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-4 106 712,30**	**5 517 615,56**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	-429 151,97	-155 038,33
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	-279 710,32	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**-708 862,29**	**-155 038,33**
Résultat net = I + II + III - IV	**-1 063 745,47**	**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	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
Actif net total	**342 134 078,60**	**392 159 184,69**	**355 663 822,50**	**309 398 306,84**	**333 112 115,14**
PART CAPI C					
Actif net	129 723 709,43	131 244 452,75	123 879 858,15	109 472 949,52	107 914 252,91
Nombre de parts	834 970,098	853 171,575	843 659,398	829 346,680	724 389,882
Valeur liquidative unitaire	155,36	153,83	146,84	132,00	148,97
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,51	4,65	-2,41	-7,10	0,69
PART CAPI E					
Actif net	18 924 277,35	23 366 743,05	24 940 522,68	18 622 807,00	21 934 331,96
Nombre de parts	166 262,640	206 405,567	229 758,000	189 992,000	197 389,000
Valeur liquidative unitaire	113,82	113,21	108,55	98,02	111,12
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,79	2,92	-2,25	-5,74	-0,01
PART CAPI EP					
Actif net	3 912 686,85	6 134 282,19	12 348 873,51	10 961 944,16	5 827 213,66
Nombre de parts	38 916,140	61 612,117	128 897,000	126 914,000	59 779,000
Valeur liquidative unitaire	100,54	99,56	95,80	86,37	97,48

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,90	2,22	-1,86	-4,64	0,43

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PART CAPI F					
Actif net	4 425 502,54	5 024 539,29	4 919 717,54	5 722 353,27	7 523 657,26
Nombre de parts	39 112,489	45 351,046	46 256,046	59 724,974	71 119,102
Valeur liquidative unitaire	113,15	110,79	106,36	95,81	105,79
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,66	2,65	0,06	0,29	4,94
PART CAPI I					
Actif net	69 732 899,42	100 266 514,91	70 248 550,28	59 187 400,76	77 250 366,08
Nombre de parts	553 876,533	808 352,375	596 325,166	561 684,010	652 824,201
Valeur liquidative unitaire	125,90	124,04	117,80	105,37	118,33
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,28	4,35	-1,38	-5,11	1,17
PART CAPI IF					
Actif net	1 263 376,34	2 049 014,20	1 788 353,14	1 854 224,11	3 109 830,01
Nombre de parts	11 704,794	19 488,264	17 817,264	20 610,527	31 493,477
Valeur liquidative unitaire	107,94	105,14	100,37	89,96	98,75

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,74	3,36	0,88	2,14	4,74

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PART CAPI R					
Actif net	391 230,58	316 899,30	203 579,01	1 990 412,56	
Nombre de parts	3 338,058	2 766,512	1 886,446	20 784,638	
Valeur liquidative unitaire	117,20	114,55	107,92	95,76	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	4,90	4,90	-0,45	-2,06	
PART CAPI S					
Actif net	16 456 597,18	19 553 051,07	20 018 064,82	20 761 803,75	19 241 394,14
Nombre de parts	103 855,046	119 348,526	130 059,897	153 696,679	132 247,188
Valeur liquidative unitaire	158,46	163,83	153,91	135,08	145,50
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-5,59	8,36	-1,55	7,46	14,68
PART CAPI SP					
Actif net	143 034,84	267 101,22	1 947 209,85	1 811 961,10	545 025,59
Nombre de parts	1 500,000	2 698,000	20 665,000	21 462,000	6 004,000
Valeur liquidative unitaire	95,36	99,00	94,23	84,43	90,78

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,87	4,43	-4,32	0,89	5,97

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PART DIST D					
Actif net	13 166 465,36	15 720 055,73	19 237 526,64	13 858 790,86	16 760 932,99
Nombre de parts	129 360,219	151 245,915	191 702,209	152 481,346	162 036,604
Valeur liquidative unitaire	101,78	103,94	100,35	90,89	103,44
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	1,31	1,20	0,51	0,57	1,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	1,92	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,10	1,95	-2,16	-5,48	-0,70
PART DIST SD					
Actif net	30 459 761,61	31 954 025,50			
Nombre de parts	325 520,000	322 460,000			
Valeur liquidative unitaire	93,57	99,09			
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	2,32	1,41			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	-7,83	2,70			
PARTS CAPI G					
Actif net	1 938 338,01	2 149 196,71	1 806 587,07	2 248 206,21	2 102 426,39
Nombre de parts	14 520,144	15 901,981	14 527,981	20 969,978	16 957,978
Valeur liquidative unitaire	133,49	135,15	124,35	107,21	123,98

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,98	8,35	2,42	-9,11	7,42

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2026	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
PARTS CAPI IS					
Actif net	51 596 199,09	54 113 308,77	74 324 979,81	62 905 453,54	70 902 684,15
Nombre de parts	458 605,428	467 468,456	686 740,851	665 588,069	699 451,893
Valeur liquidative unitaire	112,51	115,76	108,23	94,51	101,37
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-1,78	6,75	-0,46	2,52	5,93

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

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 E :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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 : distribution

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

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 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)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0010952432	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
D	FR0010959700	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
S	FR0011080282	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
I	FR0011819036	1,06 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
E	FR0012937498	2,01 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,75 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
F	FR0012937506	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
IS	FR0013265923	1,06 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
IF	FR0013265949	1,06 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net

G	FR0013310372	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
EP	FR0013386661	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
SP	FR0013386679	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
R	FR0014009GV8	0,46 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,26 % TTC maximum	Actif net
SD	FR001400PY56	1,56 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,3 % TTC maximum 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 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 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 : France, Belgique, Pays-Bas : 25€ TTC Autres pays : 55€ TTC - OPC : 150€ TTC maximum - Marchés à terme (futures) : 1,5€ TTC maximum / lot 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 fonds 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 règlementation 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.

Information complémentaires

Les frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue par le dépositaire.

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

Les frais de fonctionnement et autres services couvrent les frais suivants :

- frais d'enregistrement et de référencement des fonds ;
- frais d'informations clients et distributeurs ;
- frais des données ;
- frais de dépositaire, juridique, audit, fiscalité etc ;
- frais liés au respect d'obligations règlementaires et aux reportings régulateurs.

Des exemples associés à chaque catégorie de frais cités ci-dessus peuvent être consultés dans la position-recommandation AMF DOC-2011-05 ou vous être communiqués sur simple demande auprès de notre société de gestion.

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 CESSION 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 29/08/2025.

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.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2026	31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	**392 159 184,69**	**355 663 822,50**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	65 343 332,64	191 669 013,57
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-114 727 229,14	-175 060 888,57
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 000 089,41	5 240 228,42
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-201 026,24	9 885 406,89
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-4 221 322,46	4 979 881,07
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-510 088,01	-63 281,20
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-429 151,97	-155 038,33
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-279 710,32	0,00
Autres éléments	0,00	40,34
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**342 134 078,60**	**392 159 184,69**

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI C		
Parts souscrites durant l'exercice	315 992,365	49 609 504,29
Parts rachetés durant l'exercice	-334 193,842	-52 340 835,72
Solde net des souscriptions/rachats	-18 201,477	-2 731 331,43
PART CAPI E		
Parts souscrites durant l'exercice	275,000	31 328,75
Parts rachetés durant l'exercice	-40 417,927	-4 635 397,10
Solde net des souscriptions/rachats	-40 142,927	-4 604 068,35
PART CAPI EP		
Parts souscrites durant l'exercice	1 631,800	165 502,31
Parts rachetés durant l'exercice	-24 327,777	-2 468 503,21
Solde net des souscriptions/rachats	-22 695,977	-2 303 000,90
PART CAPI F		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-6 238,557	-724 692,07
Solde net des souscriptions/rachats	-6 238,557	-724 692,07
PART CAPI I		
Parts souscrites durant l'exercice	101 887,352	12 933 481,98
Parts rachetés durant l'exercice	-356 363,194	-45 460 675,14
Solde net des souscriptions/rachats	-254 475,842	-32 527 193,16
PART CAPI IF		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-7 783,470	-852 649,77
Solde net des souscriptions/rachats	-7 783,470	-852 649,77
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	2 148,000	250 284,96

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

Parts rachetés durant l'exercice	-1 576,454	-185 447,89
Solde net des souscriptions/rachats	571,546	64 837,07
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	9 274,850	1 462 640,83
Parts rachetés durant l'exercice	-24 768,330	-3 904 163,19
Solde net des souscriptions/rachats	-15 493,480	-2 441 522,36

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI SP		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-1 198,000	-113 915,46
Solde net des souscriptions/rachats	-1 198,000	-113 915,46
PART DIST D		
Parts souscrites durant l'exercice	468,000	48 858,12
Parts rachetés durant l'exercice	-22 353,696	-2 316 578,72
Solde net des souscriptions/rachats	-21 885,696	-2 267 720,60
PART DIST SD		
Parts souscrites durant l'exercice	3 060,000	282 988,80
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3 060,000	282 988,80
PARTS CAPI G		
Parts souscrites durant l'exercice	1 280,000	170 073,60
Parts rachetés durant l'exercice	-2 661,837	-359 873,55
Solde net des souscriptions/rachats	-1 381,837	-189 799,95
PARTS CAPI IS		
Parts souscrites durant l'exercice	3 500,000	388 669,00
Parts rachetés durant l'exercice	-12 363,028	-1 364 497,32
Solde net des souscriptions/rachats	-8 863,028	-975 828,32

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI C	
Commissions de souscription acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI E	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI EP	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI F	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI I	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IF	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	-3 815,25
Total des commissions acquises	-3 815,25
PART CAPI SP	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST D	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST SD	
Commissions de souscription acquises	0,00

Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PARTS CAPI G	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	556,61
Total des commissions acquises	556,61
PARTS CAPI IS	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	-1 950,55
Total des commissions acquises	-1 950,55

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	129 723 709,43	834 970,098	155,36
FR0012937498	PART CAPI E	Capitalisable	EUR	18 924 277,35	166 262,640	113,82
FR0013386661	PART CAPI EP	Capitalisable	EUR	3 912 686,85	38 916,140	100,54
FR0012937506*	PART CAPI F	Capitalisable	CHF	4 425 502,54	39 112,489	113,15
FR0011819036	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	69 732 899,42	553 876,533	125,90
FR0013265949*	PART CAPI IF	Capitalisable	CHF	1 263 376,34	11 704,794	107,94
FR0014009GV8	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	391 230,58	3 338,058	117,20
FR0011080282*	PART CAPI S	Capitalisable	USD	16 456 597,18	103 855,046	158,46
FR0013386679*	PART CAPI SP	Capitalisable	USD	143 034,84	1 500,000	95,36
FR0010959700	PART DIST D	Distribuable	EUR	13 166 465,36	129 360,219	101,78
FR001400PY56*	PART DIST SD	Distribuable	USD	30 459 761,61	325 520,000	93,57
FR0013310372*	PARTS CAPI G	Capitalisable	GBP	1 938 338,01	14 520,144	133,49
FR0013265923*	PARTS CAPI IS	Capitalisable	USD	51 596 199,09	458 605,428	112,51

* 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)

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Italie	**5 192,42**	0,00	0,00	5 192,42	5 192,42	0,00
Allemagne	**1 803,43**	0,00	0,00	1 803,43	1 803,43	0,00
Pays-Bas	**1 023,54**	0,00	0,00	1 023,54	1 023,54	0,00
Total	**8 019,39**	**0,00**	**0,00**	**8 019,39**	**8 019,39**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**318 888,93**	317 894,91	994,02	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	**1 732,73**	0,00	0,00	0,00	1 732,73
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-1 723,04**	0,00	0,00	0,00	-1 723,04
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**317 894,91**	**994,02**	**0,00**	**9,69**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	33 809,06	165 239,18	95 614,75	24 225,94
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 732,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 723,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**9,69**	**0,00**	**0,00**	**33 809,06**	**165 239,18**	**95 614,75**	**24 225,94**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-		Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	11 918,91	28 491,21	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	1 809,92	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,88	0,00	22,53	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-209,57	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-1 723,04	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	2 150,42	110 841,79	6 765,72	0,00	0,00
Devises à livrer	-11 509,11	-40 768,73	-1 071,52	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**- 9 358,69**	**70 073,06**	**5 694,20**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	8 019,39	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	299 007,02	0,00	19 881,91
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**307 026,41**	**0,00**	**19 881,91**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés		
Credit Industriel Et Commercial SA	2 339,52	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		
Credit Industriel Et Commercial SA		1 455,96
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

	31/03/2026
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	24 746,03
Ventes à règlement différé	6 927 615,33
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**6 952 361,36**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-3 675 369,33
Frais de gestion	-524 064,54
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-57 542,00
Total des dettes	**-4 256 975,87**
Total des créances et dettes	**2 695 385,49**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

PART CAPI C	31/03/2026
Frais fixes	2 084 503,46
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI E	31/03/2026
Frais fixes	424 540,43
Frais fixes en % actuel	2,01
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI EP	31/03/2026
Frais fixes	81 569,02
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	8 082,34
Frais variables en % actuel	0,15
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI F	31/03/2026
Frais fixes	78 720,98
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI I	31/03/2026
Frais fixes	972 092,60

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais fixes en % actuel	1,06
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IF	31/03/2026
Frais fixes	19 424,00
Frais fixes en % actuel	1,06
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

PART CAPI R	31/03/2026
Frais fixes	1 299,06
Frais fixes en % actuel	0,26
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2026
Frais fixes	280 804,59
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI SP	31/03/2026
Frais fixes	3 174,31
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	1 303,00
Frais variables en % actuel	0,64
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST D	31/03/2026
Frais fixes	232 879,92
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST SD	31/03/2026
Frais fixes	447 557,90

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais fixes en % actuel	1,48
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PARTS CAPI G	31/03/2026
Frais fixes	32 581,97
Frais fixes en % actuel	1,56
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

PARTS CAPI IS	31/03/2026
Frais fixes	542 214,56
Frais fixes en % actuel	1,06
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

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2026
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2026
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	31/03/2026
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR001400T407	TAILOR CREDIT 2028-A	104,19
	FR001400BW13	TAILOR CREDIT 2028-I	5 022 525,00
	FR0014010QC5	TAILOR CREDIT 2031-I	6 614 496,00
Total			**11 637 125,19**

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	31/03/2026	31/03/2025
Revenus nets	**4 520 268,27**	**5 235 071,27**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-429 151,97	-155 038,33
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 091 116,30**	**5 080 032,94**
Report à nouveau	2 595,36	82,79
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 093 711,66**	**5 080 115,73**

PART CAPI C		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 507 521,46	1 508 575,31
Total	**1 507 521,46**	**1 508 575,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI E		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134 253,91	165 062,43

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Total	**134 253,91**	**165 062,43**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI EP		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	44 929,78	22 145,92
Total	**44 929,78**	**22 145,92**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI F		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	51 921,71	58 751,47
Total	**51 921,71**	**58 751,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		
	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI I		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 159 452,69	1 643 969,76
Total	**1 159 452,69**	**1 643 969,76**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI IF		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	21 178,20	34 151,93
Total	**21 178,20**	**34 151,93**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		
	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI R		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 618,18	7 660,77
Total	**9 618,18**	**7 660,77**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	187 149,64	222 317,36
Total	**187 149,64**	**222 317,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		
	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI SP		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 196,47	-270,80
Total	**1 196,47**	**-270,80**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART DIST D		
Affectation :		
Distribution	33 633,66	55 960,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	539,77	131,09
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**34 173,43**	**56 092,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,94	0,83
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	129 360,219	151 245,915

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,26	0,37
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DIST SD		
Affectation :		
Distribution	78 124,80	454 668,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	954,10	2 459,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**79 078,90**	**457 127,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,91	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	325 520,000	322 460,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,24	1,41
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PARTS CAPI G		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	22 391,19	24 350,56
Total	**22 391,19**	**24 350,56**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		
	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PARTS CAPI IS		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	840 846,10	880 180,98
Total	**840 846,10**	**880 180,98**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	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	31/03/2026	31/03/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-768 439,15**	**9 348 593,45**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-279 710,32	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-1 048 149,47**	**9 348 593,45**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-1 048 149,47**	**9 348 593,45**

PART CAPI C		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 262 609,16	2 469 158,95
Total	**2 262 609,16**	**2 469 158,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI E		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	331 183,68	440 287,10
Total	**331 183,68**	**440 287,10**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI EP		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	68 050,88	115 419,90
Total	**68 050,88**	**115 419,90**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI F		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	52 486,35	61 695,57
Total	**52 486,35**	**61 695,57**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI I		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 211 758,13	1 883 130,14
Total	**1 211 758,13**	**1 883 130,14**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IF		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	10 911,23	31 377,10
Total	**10 911,23**	**31 377,10**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI R		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 757,98	5 935,35
Total	**6 757,98**	**5 935,35**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-768 502,73	776 317,71
Total	**-768 502,73**	**776 317,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI SP		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 616,26	12 246,51
Total	**4 616,26**	**12 246,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART DIST D		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-13 202,20	296 331,11
Total	**-13 202,20**	**296 331,11**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	1,92	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	129 360,219	0,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

PART DIST SD		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 549 166,95	871 547,34
Total	**-2 549 166,95**	**871 547,34**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	325 520,000	0,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

PARTS CAPI G		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-8 149,49	108 559,71
Total	**-8 149,49**	**108 559,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PARTS CAPI IS		
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-1 657 501,77	2 276 586,96
Total	**-1 657 501,77**	**2 276 586,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**326 908 319,11**	**95,55**
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché règlementé			**8 019 385,87**	**2,34**
Assurance - Non vie			1 803 433,46	0,52
ALVGR 2 5/8 PERP	EUR	10	1 803 433,46	0,52
Banques			1 023 536,86	0,30
VW 5.493 PERP	EUR	10	1 023 536,86	0,30
Energie non renouvelable			5 192 415,55	1,52
ENIIM 4 7/8 PERP	EUR	5 000	5 192 415,55	1,52
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**318 888 933,24**	**93,21**
Assurance - Non vie			14 861 754,25	4,34
APICIL PREVOY. 4%19-241029	EUR	20	2 022 088,49	0,59
AXASA 5 3/4 PERP	EUR	1 000	1 028 166,68	0,30
GBDC 6 07/15/29	USD	2 000	1 754 320,67	0,51
MAPSM 2 7/8 04/13/30	EUR	10	994 023,56	0,29
UMGVYV 1 5/8 07/02/29	EUR	96	9 063 154,85	2,65
Assurance vie			2 132 675,33	0,62
ATHORA HOLDING 6,625%23-160628	EUR	1 000	1 095 616,99	0,32
LAMON 6 3/4 PERP	EUR	10	1 037 058,34	0,30
Automobiles et équipementiers			10 730 354,12	3,14
VW 3 5/8 05/19/29	EUR	47	4 831 328,30	1,41
VW 3 7/8 09/10/30	EUR	5 750	5 899 025,82	1,73
Banques			63 130 682,30	18,45
BFCM 1,125%21-191131	EUR	130	11 233 301,78	3,28
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	125	11 371 107,88	3,32
BPCEGP 5 1/4 04/16/29	GBP	100	11 918 906,64	3,48

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

CMARK 3 1/2 02/09/29	EUR	31	3 092 393,53	0,90
CM ARKEA 3,375%19-110331	EUR	40	3 884 896,99	1,14
CR. AGRI.ASSUR. 1,5%21-061031	EUR	40	3 567 260,27	1,04
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	66	6 185 003,75	1,81
DB 1 3/4 11/19/30	EUR	20	1 871 429,32	0,55
HSBC 3.911 05/13/34	EUR	500	511 392,14	0,15
RENAUL 3 7/8 09/30/30	EUR	1 000	1 022 284,25	0,30
RENAUL 4 7/8 10/02/29	EUR	8 000	8 472 705,75	2,48
Chimie			4 183 631,23	1,22
SDFGR 4 1/4 06/19/29	EUR	40	4 183 631,23	1,22
Energie non renouvelable			39 875 748,50	11,66
AKERBP 4 05/29/32	EUR	6 000	6 182 540,57	1,81
BP CAPITAL MARKETS TV20-PERP.	EUR	5 300	5 379 211,04	1,57
ENI 3,875%24-150134 EMTN REGS	EUR	1 000	1 011 804,65	0,30
ENI TV20-PERP. NC9	EUR	1 000	985 621,65	0,29
ENI TV21-PERP. NC9	EUR	4 480	4 312 096,96	1,26

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
REPSM 3 5/8 09/05/34	EUR	105	10 541 231,87	3,08
TOTALENERGIES TV22-PERP.	EUR	6 500	5 684 432,53	1,66
TTEFP 3.16 03/03/33	EUR	10	973 477,26	0,29
TTEFP 4.12 PERP	EUR	4 800	4 805 331,97	1,40
Instruments de placement en actions			23 689 754,53	6,92
APODS 5 7/8 08/30/30	USD	1 000	859 985,18	0,25
APODS 6.55 03/15/32	USD	1 000	874 881,58	0,26
APODS 6.9 04/13/29	USD	2 000	1 833 642,12	0,54
ARCC 5.95 07/15/29	USD	5 000	4 422 760,23	1,29
ARCC 5 7/8 03/01/29	USD	1 500	1 318 786,99	0,38
BLACKSTONE 2,85%22-300928	USD	3 000	2 424 897,33	0,71
PSHNA 4 1/4 04/29/30	EUR	11 500	11 954 801,10	3,49
Instruments de placement hors actions			23 909 580,22	6,99
3I GROUP 4,875%23-140629	EUR	1 850	1 989 582,50	0,58
BCRED 5.95 07/16/29	USD	2 454	2 127 361,12	0,62
LOUDRE 3 1/2 10/22/31	EUR	12 500	12 357 678,14	3,61
OAKSCF 6.19 07/15/30	USD	1 000	863 269,76	0,26
OAKSCF 8.4 11/14/28	USD	2 000	1 879 225,01	0,55
OCINCC 4 1/4 01/31/31	EUR	5 000	4 692 463,69	1,37
Investissement immobilier et services			31 635 568,25	9,25
ARNDTN 3 1/4 01/02/31	EUR	20	1 906 247,41	0,56
ARNDTN 4.8 07/16/29	EUR	42	4 457 677,46	1,30
CBRE GL IN O-E 0,9%21-121029	EUR	6 900	6 330 757,57	1,85
DWNIGY 1 5/8 06/03/31	EUR	10	910 609,73	0,27
JABHOL 4 3/8 04/25/34	EUR	30	3 132 969,45	0,92
JEF 4 04/16/29	EUR	3 500	3 639 985,12	1,06

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

LEG IMMOBILIEN 0,75%21-300631	EUR	20	1 708 102,46	0,50
LOGICOR FIN 0,875%21-140131	EUR	4 000	3 424 359,45	1,00
LOGICR 4 1/4 07/18/29	EUR	2 200	2 289 982,41	0,67
PHOENIX GR HLDG 4,375%18-0129	EUR	2 550	2 606 203,74	0,76
VGP 1,5%21-080429	EUR	13	1 228 673,45	0,36
Logiciels et services informatiques			5 133 538,62	1,50
PROSUS 1,288%13072029 EMTN	EUR	5 500	5 133 538,62	1,50
Métaux industriels et extraction			5 932 941,82	1,73
IMERYS 4,75%23-291129	EUR	57	5 932 941,82	1,73
Services bancaires invest et de courtage			39 984 776,62	11,69
BEVLUX 1 01/16/30	EUR	1 000	898 462,19	0,26
BL PP EU HLDG 1,75%19-120329	EUR	9 000	8 504 161,61	2,49
BL PP EU HLDG 3,625%22-291029	EUR	1 000	998 863,84	0,29
BPPEHX 3 1/2 01/29/31	EUR	3 000	2 941 473,30	0,86
DRAWBR 5.95 09/17/30	USD	1 000	820 084,99	0,24
ICG 2,5%22-280130	EUR	6 000	5 631 381,37	1,65

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
OBDC 5.95 03/15/29	USD	2 000	1 721 960,12	0,50
OWL ROCK 2,875%28	USD	3 900	3 179 580,51	0,93
SDZSW 4 1/2 11/17/33	EUR	1 000	1 047 177,13	0,31
SIXSLP 6 1/2 03/11/29	USD	2 000	1 767 788,78	0,52
TDF INFRA 1,75%21-011229	EUR	10	932 459,32	0,27
TKOFP 4 1/4 04/08/31	EUR	113	11 541 383,46	3,37
Services financiers et de crédit			5 752 945,31	1,68
GM 4 07/10/30	EUR	3 000	3 110 282,05	0,91
GSCRED 6 1/4 05/06/30	USD	3 000	2 642 663,26	0,77
Societés de placement immobilier			32 216 458,88	9,42
AKELIUS REPRPFI 1,125%20-0129	EUR	6 700	6 218 448,05	1,82
AXALEM 3 3/8 05/13/31	EUR	4 000	3 961 780,82	1,16
COFINIMMO 0,875%20-021230	EUR	20	1 737 761,37	0,51
ICADE SAN 0,875%19-041129	EUR	70	6 286 293,42	1,84
ICADFP 0 5/8 01/18/31	EUR	90	7 586 794,11	2,22
MERYFP 4 09/10/31	EUR	10	1 007 226,16	0,29
PRAEMIA HEALTH.1,375%20-170930	EUR	20	1 784 402,47	0,52
URW 1,375%20-041231	EUR	26	2 264 477,48	0,66
VICINITY CENTRE1,125%19-071129	EUR	1 500	1 369 275,00	0,40
Souverains			11 416 343,74	3,34
INDON 1.4 10/30/31	EUR	1 000	878 036,85	0,26
MEX 3 7/8 05/16/31	EUR	10 700	10 538 306,89	3,08
Transport industriel			998 333,42	0,29
GXOLGS 3 3/4 11/24/30	EUR	1 000	998 333,42	0,29
HITTFP 1 5/8 09/18/29	EUR	35	3 303 846,10	0,97
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**11 637 125,19**	**3,40**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**11 637 125,19**	**3,40**
TAILOR CREDIT 2028-A	EUR	1	104,19	0,00
TAILOR CREDIT 2028-I	EUR	40 100	5 022 525,00	1,47
TAILOR CREDIT 2031-I	EUR	67 200	6 614 496,00	1,93
Total			**338 545 444,30**	**98,95**

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 (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A USD EUR 15/06/26	40 679,01	0,00	USD	1 600 859,95	EUR	-1 560 180,94
A USD EUR 15/06/26	96 646,51	0,00	USD	3 028 641,40	EUR	-2 931 994,89
A USD EUR 30/04/26	48 658,31	0,00	USD	1 820 857,77	EUR	-1 772 199,46
A USD EUR 30/06/26	96 792,91	0,00	USD	3 679 249,70	EUR	-3 582 456,79
V GBP EUR 16/06/26	24 614,02	0,00	EUR	11 316 343,26	GBP	-11 291 729,24
V USD EUR 15/06/26	0,00	1 325 360,91	EUR	31 056 238,27	USD	-32 381 599,18
V USD EUR 30/04/26	0,00	1 934,12	EUR	280 130,54	USD	-282 064,66
V USD EUR 30/04/26	0,00	2 093,47	EUR	95 879,98	USD	-97 973,45
V USD EUR 30/04/26	0,00	47 233,55	EUR	2 847 962,77	USD	-2 895 196,32
V USD EUR 30/06/26	0,00	8 705,62	EUR	3 017 686,23	USD	-3 026 391,85
Total	**307 390,76**	**1 385 327,67**		**58 743 849,87**		**-59 821 786,78**

(*) 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)

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)

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)

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)

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 15/04/26	0,00	1 920,23	CHF	182 922,47	EUR	-184 842,70	FR0013265949
A CHF EUR 15/04/26	1 913,81	0,00	CHF	668 357,43	EUR	-666 443,62	FR0012937506
A CHF EUR 15/05/26	695,35	0,00	CHF	286 791,89	EUR	-286 096,54	FR0013265949
A CHF EUR 15/05/26	1 765,31	0,00	CHF	728 093,58	EUR	-726 328,27	FR0012937506
A CHF EUR 15/06/26	494,85	0,00	CHF	199 327,77	EUR	-198 832,92	FR0013265949
A CHF EUR 15/06/26	2 427,05	0,00	CHF	977 629,39	EUR	-975 202,34	FR0012937506
A CHF EUR 15/09/26	0,00	3 159,35	CHF	131 133,76	EUR	-134 293,11	FR0013265949
A CHF EUR 15/09/26	0,00	19 219,41	CHF	797 730,35	EUR	-816 949,76	FR0012937506
A CHF EUR 30/04/26	0,00	2 286,44	CHF	260 001,96	EUR	-262 288,40	FR0013265949
A CHF EUR 30/04/26	0,00	3 191,50	CHF	362 919,40	EUR	-366 110,90	FR0012937506
A CHF EUR 30/04/26	845,11	0,00	CHF	304 947,03	EUR	-304 101,92	FR0013265949
A CHF EUR 30/04/26	4 277,99	0,00	EUR	370 442,58	CHF	-366 164,59	FR0013265949
A CHF EUR 30/06/26	0,00	2 268,35	CHF	223 340,49	EUR	-225 608,84	FR0013265949
A CHF EUR 30/06/26	0,00	6 464,92	CHF	636 531,27	EUR	-642 996,19	FR0012937506
A CHF EUR 30/09/26	0,00	958,90	CHF	160 914,69	EUR	-161 873,59	FR0013265949
A CHF EUR 30/09/26	0,00	5 035,87	CHF	845 075,79	EUR	-850 111,66	FR0012937506
A GBP EUR 15/04/26	6 261,27	0,00	GBP	341 082,23	EUR	-334 820,96	FR0013310372
A GBP EUR 15/05/26	2 891,26	0,00	GBP	379 803,28	EUR	-376 912,02	FR0013310372
A GBP EUR 15/09/26	0,00	2 384,66	GBP	308 456,23	EUR	-310 840,89	FR0013310372
A GBP EUR 16/06/26	0,00	681,65	GBP	312 708,09	EUR	-313 389,74	FR0013310372
A GBP EUR 29/05/26	0,00	632,60	GBP	144 730,76	EUR	-145 363,36	FR0013310372
A GBP EUR 30/04/26	3 256,46	0,00	GBP	349 981,23	EUR	-346 724,77	FR0013310372
A GBP EUR 30/06/26	0,00	3 401,25	GBP	313 662,67	EUR	-317 063,92	FR0013310372
A USD EUR 15/04/26	49 322,51	0,00	USD	2 622 011,40	EUR	-2 572 688,89	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
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A USD EUR 15/04/26	83 135,37	0,00	USD	4 431 053,26	EUR	-4 347 917,89	FR001400PY56
A USD EUR 15/04/26	204 487,65	0,00	USD	10 870 675,31	EUR	-10 666 187,66	FR0013265923
A USD EUR 15/05/26	409,84	0,00	USD	18 629,79	EUR	-18 219,95	FR0013386679
A USD EUR 15/05/26	60 999,72	0,00	USD	2 772 805,75	EUR	-2 711 806,03	FR0011080282
A USD EUR 15/05/26	82 159,00	0,00	USD	3 734 622,75	EUR	-3 652 463,75	FR001400PY56
A USD EUR 15/05/26	171 561,71	0,00	USD	7 798 516,18	EUR	-7 626 954,47	FR0013265923
A USD EUR 15/06/26	1 195,40	0,00	USD	29 206,14	EUR	-28 010,74	FR0013386679
A USD EUR 15/06/26	109 692,61	0,00	USD	2 680 041,49	EUR	-2 570 348,88	FR0011080282
A USD EUR 15/06/26	188 871,77	0,00	USD	4 614 569,35	EUR	-4 425 697,58	FR001400PY56
A USD EUR 15/06/26	464 006,49	0,00	USD	11 336 739,94	EUR	-10 872 733,45	FR0013265923
A USD EUR 15/09/26	27,95	0,00	USD	19 824,51	EUR	-19 796,56	FR0013386679
A USD EUR 15/09/26	2 065,60	0,00	USD	1 465 289,74	EUR	-1 463 224,14	FR0011080282
A USD EUR 15/09/26	4 617,22	0,00	USD	3 275 353,54	EUR	-3 270 736,32	FR001400PY56
A USD EUR 29/05/26	279,53	0,00	USD	17 146,49	EUR	-16 866,96	FR0013386679
A USD EUR 29/05/26	50 456,15	0,00	USD	3 095 027,69	EUR	-3 044 571,54	FR0011080282
A USD EUR 29/05/26	60 190,21	0,00	USD	3 692 123,83	EUR	-3 631 933,62	FR001400PY56
A USD EUR 29/05/26	109 933,42	0,00	USD	6 743 419,31	EUR	-6 633 485,89	FR0013265923
A USD EUR 30/04/26	202,09	0,00	USD	20 807,87	EUR	-20 605,78	FR0013386679
A USD EUR 30/04/26	35 955,38	0,00	USD	3 702 066,89	EUR	-3 666 111,51	FR001400PY56
A USD EUR 30/04/26	60 173,79	0,00	USD	2 740 000,10	EUR	-2 679 826,31	FR0011080282
A USD EUR 30/04/26	68 190,62	0,00	USD	3 105 044,42	EUR	-3 036 853,80	FR0013265923
A USD EUR 30/04/26	77 805,43	0,00	USD	4 769 109,52	EUR	-4 691 304,09	FR0013265923
A USD EUR 30/06/26	528,41	0,00	USD	20 751,95	EUR	-20 223,54	FR0013386679
A USD EUR 30/06/26	95 320,07	0,00	USD	3 679 431,11	EUR	-3 584 111,04	FR001400PY56

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
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A USD EUR 30/09/26	23,97	0,00	USD	16 375,83	EUR	-16 351,86	FR0013386679
A USD EUR 30/09/26	3 673,38	0,00	USD	2 509 380,18	EUR	-2 505 706,80	FR0011080282
A USD EUR 30/09/26	5 225,89	0,00	USD	3 569 930,53	EUR	-3 564 704,64	FR001400PY56
A USD EUR 30/09/26	10 777,29	0,00	USD	7 362 227,56	EUR	-7 351 450,27	FR0013265923
V CHF EUR 15/05/26	0,00	99,20	EUR	108 317,87	CHF	-108 417,07	FR0013265949
V CHF EUR 15/06/26	4 495,88	0,00	EUR	441 705,08	CHF	-437 209,20	FR0012937506
V CHF EUR 15/09/26	169,26	0,00	EUR	11 101,35	CHF	-10 932,09	FR0013265949
V CHF EUR 15/09/26	677,03	0,00	EUR	44 405,40	CHF	-43 728,37	FR0012937506
V CHF EUR 30/04/26	0,00	9,26	EUR	105 063,12	CHF	-105 072,38	FR0012937506
V GBP EUR 15/05/26	344,73	0,00	EUR	40 799,91	GBP	-40 455,18	FR0013310372
V GBP EUR 16/06/26	0,00	418,54	EUR	176 511,03	GBP	-176 929,57	FR0013310372
V USD EUR 15/05/26	327,34	0,00	EUR	191 825,09	USD	-191 497,75	FR0011080282
V USD EUR 15/06/26	0,00	1 150,51	EUR	29 569,18	USD	-30 719,69	FR001400PY56
V USD EUR 15/06/26	0,00	1 966,91	EUR	274 878,90	USD	-276 845,81	FR001400PY56
V USD EUR 15/06/26	0,00	2 371,29	EUR	516 792,13	USD	-519 163,42	FR0013265923
V USD EUR 15/09/26	0,00	758,64	EUR	323 037,71	USD	-323 796,35	FR0011080282
V USD EUR 29/05/26	0,00	11 032,52	EUR	508 550,47	USD	-519 582,99	FR0011080282
V USD EUR 30/04/26	0,00	1 222,83	EUR	222 676,79	USD	-223 899,62	FR0011080282
Total	**2 032 131,17**	**70 634,83**		**112 994 000,80**		**-111 032 504,46**	

(*) 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

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

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	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	338 545 444,30
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-1 077 936,91
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	1 961 496,34
Autres actifs (+)	8 685 089,90
Autres passifs (-)	-5 980 015,03
Total = actif net	**342 134 078,60**