



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement ORIGINES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024
Fonds Commun de Placement
ORIGINES
11, rue Auber - 75009 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement ORIGINES

11, rue Auber - 75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif ORIGINES constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 commun de placement ou de cesser son activité.

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.



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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Séverine Ernest
Associée

BILAN

Actif

	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A) ⁽¹⁾	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) ⁽¹⁾	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ⁽¹⁾	17 459 677,41	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	17 459 677,41	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	819 285,50	-
OPCVM	819 285,50	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	-	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	18 278 962,91	-
Créances et comptes d'ajustement actifs	-	-
Comptes financiers	288 173,73	-
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	288 173,73	-
Total Actif I + II	18 567 136,64	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽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

	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres :		
Capital	17 525 886,85	-
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	914 629,75	-
Capitaux propres I	18 440 516,60	-
Passifs de financement II ⁽¹⁾	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II) ⁽¹⁾	-	-
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	-	-
Emprunts	-	-
Autres passifs éligibles (C)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	-	-
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	126 620,04	-
Concours bancaires	-	-
Sous-total autres passifs IV	126 620,04	-
Total Passifs: I + II + III + IV	18 567 136,64	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	-	-
Produits sur obligations	500 215,98	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC ⁽¹⁾	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	834,14	-
Autres produits financiers	3 057,85	-
Sous-total Produits sur opérations financières	504 107,97	-
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-	-
Sous-total charges sur opérations financières	-	-
Total Revenus financiers nets (A)	504 107,97	-
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-122 115,28	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-70 000,00	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-192 115,28	-
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B	311 992,69	-
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	58 636,24	-
Sous-total revenus nets I = C + D	370 628,93	-

⁽¹⁾ Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

COMPTE DE RÉSULTAT *(suite)*

	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-249 105,31	-
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 794,69	-
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-250 900,00	-
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-60 778,57	-
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-311 678,57	-
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	693 472,82	-
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	693 472,82	-
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	162 206,57	-
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	855 679,39	-
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III - IV - V	914 629,75	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

ANNEXE

An abstract graphic consisting of several overlapping, flowing shapes in various shades of blue, starting from the bottom left and extending towards the top right, creating a sense of movement and depth.

STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du Fonds est de surperformer l'indice iBOXX-Index EUR Liquid Sovereigns, calculé coupons réinvestis, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans minimum.

TABLEAU DES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Exprimés en EUR	31/12/2024	29/12/203	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	18 440 516,60	12 957 217,81	8 892 866,59	10 273 767,37	8 570 489,68
	31/12/2024	*29/12/203	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART C					
FR0013420791					
Actif net	12 695 264,55	10 211 206,48	8 257 887,66	9 311 287,45	7 542 015,84
Nombre de parts ou actions	12 520,00	10 599	9 165	9 220	7 521
Valeur liquidative unitaire	1 013,99	963,41	901 02	1 009,90	1 002,79
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	3,54	1,93	-0,33	11,35	-4,24

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

	31/12/2024	*29/12/203	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART I					
FR0013420783					
Actif net	2 332 359,48	1 679 297,60	-	-	-
Nombre de parts ou actions	2 115,00	1 606	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 102,77	1 045,63	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	6,01	0,25	-	-	-

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

	31/12/2024	*29/12/203	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART R					
FR0013420767					
Actif net	3 412 892,57	1 066 713,73	634 978,93	962 479,92	-1 028 473,84
Nombre de parts ou actions	3 421,00	1 122	712	960	1 030
Valeur liquidative unitaire	997,63	950,72	891,82	-1 002,58	998,51
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	0,56	-0,82	-3,08	8,26	-8,40

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

RÈGLES & MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

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

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

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

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.

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus (antérieurement la comptabilisation était réalisée en incluant ces frais au prix d'achat ou de vente des titres. Cette option est dorénavant interdite par le Règlement ANC 2020-07 modifié).

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des placements collectifs.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté du bilan selon les règles suivantes :

Valeurs mobilières :

Négociées sur un marché réglementé

Obligations et assimilées

Toutes zones :

sur la base des cours publiés :

- cours de clôture jour

sur la base des cours non publiés :

- cours contribué
- en cas d'absence de contributeur, cours transmis par la société de gestion

OPC

La dernière valeur liquidative connue

Titres de créances négociables :

Méthode de valorisation

Les titres de créances négociables à plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché. Lorsque la durée de vie devient inférieure à trois mois, la surcote / décote est amortie sur le nombre de jours restants jusqu'à l'échéance. S'ils sont acquis moins de trois mois avant l'échéance, les intérêts ainsi que la surcote / décote sont linéarisés.

Les dépôts / emprunts :

Le montant de l'engagement est rémunéré selon les conditions contractuelles.

Instruments financiers à terme :

Négociés sur un marché réglementé :

Les instruments à terme fermes

Zone Europe : cours de compensation jour

Les instruments à terme conditionnels

Zone Europe : cours de clôture jour

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les bases de données utilisées sont multiples :

- "Finalim" de Fininfo, "Securities 3000" de Reuters, et "Bloomberg". Les possibilités de recherche sont complétées par "Fin'xs" de Télékurs.

- Six Financial Information, Reuters, Bloomberg, Telekurs

La source des cours de devises retenue est : BCE

Les sources de taux sont : Titres de créances négociables, Euribor

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Parts	Caractéristiques
P	Capitalisation intégrale des sommes distribuables : revenu net et plus-values nettes réalisées.
I	Capitalisation intégrale des sommes distribuables : revenu net et plus-values nettes réalisées.
C	Capitalisation intégrale des sommes distribuables : revenu net et plus-values nettes réalisées.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE

	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres début d'exercice	12 957 217,81	-
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) ⁽¹⁾	8 612 745,02	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-3 884 011,74	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	311 992,69	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-250 900,00	-
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	693 472,82	-
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	-	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	18 440 516,60	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE L'EXERCICE

PART C

FR0013420791	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 410	4 353 079,07
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 489	-2 484 007,18
Solde net des souscriptions/rachats	1 921	1 869 071,89

PART C

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART I

FR0013420783	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 519	1 670 572,38
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 010	-1 071 968,00
Solde net des souscriptions/rachats	509	598 604,38

PART I

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART R

FR0013420767	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 636	2 589 093,57
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-337	-328 036,56
Solde net des souscriptions/rachats	2 299	2 261 057,01

PART R

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

VENTILATION DE L'ACTIF NET PAR NATURE DE PARTS OU ACTIONS

Code ISIN de la part ou action	Libellé de la part ou action	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part ou action	Actif net de la part ou action EUR	Nombre de parts ou actions	Valeur liquidative en devise de la part ou action
FR0013420791	PART C	Capitalisable	EUR	12 695 264,55	12 520	1 013,99
FR0013420783	PART I	Capitalisable	EUR	2 332 359,48	2 115	1 102,77
FR0013420767	PART R	Capitalisable	EUR	3 412 892,57	3 421	997,63

EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

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

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 01 +/-	Pays 02 +/-	Pays 03 +/-	Pays 04 +/-	Pays 05 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Options	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Autres instruments financiers	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Exprimés en milliers d'EUR	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

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

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation par nature de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	17 459,68	17 419,01	40,67	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	288,17	-	-	-	288,17
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	N/A	-	-	-	-
Options	N/A	-	-	-	-
Swaps	N/A	-	-	-	-
Autres instruments financiers	N/A	-	-	-	-
Total	N/A	17 419,01	40,67	-	288,17

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

	Ventilation par durée résiduelle						
<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	0 - 3 mois +/-	3 - 6 mois +/-	6 mois - 1 an +/-	1 - 3 ans +/-	3 - 5 ans +/-	5 - 10 ans +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-
Obligations	522,52	401,71	1 053,10	3 748,92	5 046,79	5 822,12	864,52
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	288,17	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	810,69	401,71	1 053,10	3 748,92	5 046,79	5 822,12	864,52

Exposition directe sur le marché des devises

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	Devise 01 +/-	Devise 02 +/-	Devise 03 +/-	Devise 04 +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	-	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-	-
Futures, options, swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	13 649,97	2 452,64	1 357,07
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	13 649,97	2 452,64	1 357,07

Le classement des titres exposés directement aux marchés de taux ⁽¹⁾ dans les catégories "INVESTMENT GRADES", "Non INVESTMENT GRADES " et "NON NOTES est alimenté des principales notations financières.

Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du 2ème meilleur rating externe le 2ème meilleur rating est celui dont la notation en valeur numérique est le second sur l'ensemble des notations trouvées dans le cas où un seul rating est disponible, ce rating est considéré comme le second meilleur.

En cas d'absence de rating, c'est la notation de l'émetteur qui est requise.

La société de gestion peut être sollicitée. Dans ce cas, les règles appliquées par celle-ci seront mentionnées.

⁽¹⁾ les éléments de taux d'actif et de passif sont présentés en valeur d'inventaire par cohérence avec les éléments du bilan.

Concernant les opérations temporaires, seules les cessions temporaires sont renseignées (mises en pension, titres prêtés et tires donnés en garantie).

Les acquisition temporaires sont exclues.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Créances et dettes - ventilation par nature

Créances	
Souscriptions à titre réductible	-
Coupons à recevoir	-
Ventes à règlement différé	-
Obligations amorties	-
Dépôts de garantie	-
Frais de gestion	-
Autres créditeurs divers	-
Total des créances	-
Dettes	
Souscriptions à payer	-
Achats à règlement différé	-
Frais de gestion	-126 620,04
Dépôts de garantie	-
Autres débiteurs divers	-
Total des dettes	-126 620,04
Total des créances et dettes	-126 620,04

Frais de gestion, autres frais et charges

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

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :
des commissions de mouvement facturées au Fonds.

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts R	Taux barème Parts D	Taux barème Parts I	Taux barème Parts C
Frais de gestion financière et de conseil en investissement	Actif net	1.10% TTC Maximum	1.10% TTC Maximum	0.60% TTC Maximum	0.80% TTC Maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0.50% TTC Maximum capés à 70.000 € par an pour un actif net inférieur à 100 000 000.00 €			
Frais indirects maximum	Actif net	<u>Non significatifs</u>			
Commissions de mouvement	Prélèvement maximum sur chaque transaction France/Etranger	Néant			
Commission de surperformance	Actif net	Néant			

Ces frais n'incluent pas les frais de recherche.

Prestataire percevant des commissions de mouvement :

Néant

Frais de Recherche :

COGEFI GESTION a établi et mis en oeuvre une politique de sélection et d'évaluation des prestataires lui fournissant les services d'aide à la décision disponible sur le site internet www.cogefi.fr.

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF sont payés à partir de ressources propres de la société de gestion.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

PART C

FR0013420791	31/12/2024
Frais fixes	149 334,61
Frais fixes en % actuel	1,27
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART I

FR0013420783	31/12/2024
Frais fixes	14 155,46
Frais fixes en % actuel	1,08
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART R

FR0013420767	31/12/2024
Frais fixes	28 625,21
Frais fixes en % actuel	1,56
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

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

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension livrée	-
Titres empruntés	-
Titres reçus en garantie	-

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
	FR0010451369	COGEFI SH TERM HY IC	168 062,28
Total			168 062,28

DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Revenus nets	370 628,93	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	370 628,93	-
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	370 628,93	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART C

FR0013420791	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	258 888,28	-
Total	258 888,28	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) 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	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART I

FR0013420783	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	52 077,16	-
Total	52 077,16	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) 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	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART R

FR0013420767	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	59 663,49	-
Total	59 663,49	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) 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	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

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

	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-311 678,57	-
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-311 678,57	-
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-311 678,57	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART C

FR0013420791	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-214 537,49	-
Total	-214 537,49	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART I

FR0013420783	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-39 371,03	-
Total	-39 371,03	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART R

FR0013420767	31/12/2024	*29/12/203
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-57 770,05	-
Total	-57 770,05	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan (*hors IFT*)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			17 459 677,41	94,68
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 459 677,41	94,68
Activités minières générales			105 572,48	0,57
IMERYS SA 4.75% 29/11/2029	EUR	100 000	105 572,48	0,57
Aérospatiale et défense			187 586,51	1,02
HEATHROW FUNDING LTD 1.5% 12/10/2025	EUR	100 000	99 344,10	0,54
HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034	EUR	100 000	88 242,41	0,48
Agences de médias			100 252,18	0,54
IPSFP 2.875% 21/09/2025	EUR	100 000	100 252,18	0,54
Assurance immobilière et dommages			493 133,83	2,67
COFACE SA 6% 22/09/2032	EUR	300 000	342 108,45	1,85
FAIRFAX FINL HLDGS LTD 2.75% 29/03/2028	EUR	150 000	151 025,38	0,82
Assurance services complets			102 258,78	0,55
UNIPOL GRUPPO FINANZIA 3% 18/03/2025	EUR	100 000	102 258,78	0,55
Assurance vie			732 859,99	3,97
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 5.87% 25/10/2033	EUR	300 000	337 553,14	1,83
IA MONDIALE 2.125% 23/06/2031	EUR	200 000	183 738,90	0,99
PHOENIX GROUP HOLDINGS 4.375% 24/01/2029	EUR	200 000	211 567,95	1,15
Audiovisuel et divertissements			409 760,59	2,22
INFORMA PLC 2.215% 06/10/2025	EUR	100 000	99 805,15	0,54
ITV PLC 4.25% 19/02/2032	EUR	300 000	309 955,44	1,68
Automobiles			691 382,12	3,75
GENERAL MOTORS FINL CO 0.65% 07/09/2028	EUR	150 000	137 476,71	0,75
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 4.5% 15/07/2028	EUR	200 000	205 368,52	1,11
RENAULT SA 1.125% 04/10/2027	EUR	200 000	189 282,96	1,03
VOLVO CAR AB 4.75% 08/05/2030	EUR	150 000	159 253,93	0,86
Banques			2 568 599,42	13,93
ARION BANKI HF 7.25% 25/05/2026	EUR	200 000	220 280,90	1,20
BANCO DE SABADELL SA 1.125% 27/03/2025	EUR	100 000	100 377,18	0,54
BANCO SANTANDER SA 1.625% 22/10/2030	EUR	100 000	90 755,00	0,49
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.375% 11/01/2034	EUR	300 000	312 919,11	1,70
BNP PARIBAS 1.625% 02/07/2031	EUR	200 000	177 541,26	0,96
CREDIT AGRICOLE SA 3.00% 21/12/2025	EUR	100 000	99 956,33	0,54
CRELAN SA 5.375% 31/10/2025	EUR	100 000	102 953,47	0,56
CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	EUR	100 000	112 597,66	0,61
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08/12/2026	EUR	100 000	100 207,88	0,54
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A 5.25% 28/03/2029	EUR	200 000	218 337,56	1,18

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
LANDSBANKINN HF 0.75% 25/05/2026	EUR	200 000	194 746,44	1,06
LB BADEN-WUERTEMBERG 2.875% 28/09/2026	EUR	100 000	99 938,04	0,54
NIBC BANK NV 0.25% 09/09/2026	EUR	100 000	95 705,45	0,52
NIBC BANK NV 6% 16/11/2028	EUR	100 000	110 539,04	0,60
NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027	EUR	100 000	97 468,75	0,53
OLDENBURGISCHE LANDESBK 5.625% 02/02/2026	EUR	100 000	107 450,93	0,58
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75% 27/01/2028	EUR	200 000	225 899,90	1,23
SOCIETE GENERALE 1.125% 23/01/2025	EUR	100 000	100 924,52	0,55
Boissons non alcoolisées			219 028,20	1,19
JDE PEET'S NV 4.50% 23/01/2034	EUR	200 000	219 028,20	1,19
Chimie			176 477,84	0,96
CELANESE US HOLDINGS LLC 0.625% 10/09/2028	EUR	200 000	176 477,84	0,96
Chimie de base			140 995,27	0,77
WESTLAKE CHEMICAL CORP 1.625% 17/07/2029	EUR	150 000	140 995,27	0,77
Chimie de spécialité			398 812,52	2,16
HUNTSMAN INTERNATIONAL L 4.25% 01/04/2025	EUR	200 000	201 990,22	1,09
INTL FLAVOR AND FRAGRANCES 1.8% 25/09/2026	EUR	200 000	196 822,30	1,07
Compagnies aériennes			426 150,46	2,31
AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	EUR	100 000	117 122,48	0,63
EASYJET PLC 0.875% 11/06/2025	EUR	100 000	99 577,84	0,54
FINNAIR OYJ 4.75% 24/05/2029	EUR	200 000	209 450,14	1,14
Composants électriques			213 352,11	1,16
ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	EUR	200 000	213 352,11	1,16
Détaillants et grossistes Alimentation			164 428,52	0,89
ELO SACA 4.875% 08/12/2028	EUR	200 000	164 428,52	0,89
Divertissement			100 146,00	0,54
NETFLIX INC 3% 15/06/2025	EUR	100 000	100 146,00	0,54
Eau			203 194,69	1,10
ORANO SA 2.75% 08/03/2028	EUR	100 000	100 561,81	0,54
ORANO SA 3.375% 23/04/2026	EUR	100 000	102 632,88	0,56
Électricité alternative			183 320,22	0,99
AUDAX RENOVBLES SA 4.20% 18/12/2027	EUR	200 000	183 320,22	0,99
Électricité conventionnelle			783 587,31	4,25
ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043	EUR	300 000	322 154,98	1,75
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12/01/2027	EUR	100 000	105 543,71	0,57
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 1.875% 05/11/2031	EUR	300 000	255 906,25	1,39
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 2.875% 25/10/2025	EUR	100 000	99 982,37	0,54
Équipements de bureau électroniques			101 671,43	0,55
QUADIENT SAS 2.25% 03/02/2025	EUR	100 000	101 671,43	0,55
Équipements de télécommunications			97 166,34	0,53
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1.125% 08/02/2027	EUR	100 000	97 166,34	0,53

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Équipements et services pétroliers			93 797,08	0,51
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28/05/2028	EUR	100 000	93 797,08	0,51
Établissements de soins de santé			166 204,30	0,90
KORIAN SA 2.25% 15/10/2028	EUR	200 000	166 204,30	0,90
Expert en finance			2 314 854,65	12,55
3I GROUP PLC 4.875% 14/06/2029	EUR	200 000	218 326,60	1,18
ANIMA HOLDING SPA 1.75% 23/10/2026	EUR	100 000	98 125,21	0,53
APICIL PREVOYANCE 5.25% 17/11/2025	EUR	100 000	101 841,03	0,55
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15/03/2030	EUR	100 000	92 395,22	0,50
DXC CAPITAL FUNDING LTD 0.45% 15/09/2027	EUR	200 000	185 591,23	1,01
DXC CAPITAL FUNDING LTD 0.95% 15/09/2031	EUR	250 000	206 108,25	1,12
ETHIAS SA 6.75% 05/05/2033	EUR	300 000	355 049,51	1,93
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.5% 15/10/2026	EUR	100 000	97 750,77	0,53
INTRUM AB 3% 15/09/2027	EUR	100 000	72 669,00	0,39
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29/09/2027	EUR	100 000	99 954,79	0,54
ROADSTER FINNANCE DAC 2.375% 08/12/2027	EUR	200 000	190 060,36	1,03
SYNGENTA FINANCE NV 1.25% 10/09/2027	EUR	100 000	95 070,84	0,52
TENNET HOLDINGS BV 4.75% 28/10/2042	EUR	200 000	224 623,84	1,22
UP JOHN FINANCE BV 1.908% 23/06/2032	EUR	200 000	179 272,23	0,97
VITERRA FIN B V 0.375% 24/09/2025	EUR	100 000	98 015,77	0,53
Fabrication de métaux			307 667,42	1,67
TIMKEN CO 4.125% 23/05/2034	EUR	300 000	307 667,42	1,67
Gaz eau et services multiples aux collectivités			193 718,48	1,05
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.125% 09/03/2026	EUR	100 000	98 818,66	0,54
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.375% 23/06/2028	EUR	100 000	94 899,82	0,51
Gestion financière			114 853,37	0,62
EURNONET WORLDWIDE INC 1.375% 22/05/2026	EUR	100 000	98 031,37	0,53
WIRECARD AG DEFAULTED 11/09/2024	EUR	100 000	16 822,00	0,09
Gestionnaires d'actifs			291 865,59	1,58
FIL LIMITED 2.5% 04/11/2026	EUR	200 000	198 007,92	1,07
TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625% 31/03/2029	EUR	100 000	93 857,67	0,51
Habillement et accessoires			99 845,12	0,54
PVH CORP 3.125% 15/12/2027	EUR	100 000	99 845,12	0,54
Internet			351 860,94	1,91
PROSUS NV 1.539% 03/08/2028	EUR	100 000	93 875,12	0,51
PROSUS NV 1.985% 13/07/2033	EUR	300 000	257 985,82	1,40
Matériel de production d'énergie renouvelable			248 750,59	1,35
SPP DISTRIBUCIA AS 1% 09/06/2031	EUR	300 000	248 750,59	1,35
Métaux non ferreux			209 986,49	1,14
ERAMET SA 7% 22/05/2028	EUR	200 000	209 986,49	1,14

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Outillage: construction et manutention			192 605,85	1,04
KION GROUP AG 1.625% 24/09/2025	EUR	100 000	99 356,66	0,54
METSO OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028	EUR	100 000	93 249,19	0,50
Participation et promotion immobilières			141 197,59	0,77
ACCENTRO REAL ESTATE AG TV 13/02/2026	EUR	100 000	40 667,40	0,22
ALTAREIT SCA 2.875% 02/07/2025	EUR	100 000	100 530,19	0,55
Pièces détachées d'automobiles			270 971,08	1,47
NEMAK SAB DE CV 2.25% 20/07/2028	EUR	200 000	180 324,90	0,98
VALEO SA 1% 03/08/2028	EUR	100 000	90 646,18	0,49
SCPI : biens immobiliers diversifié			171 358,22	0,93
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.875% 04/12/2034	EUR	200 000	171 358,22	0,93
SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail			290 488,76	1,58
ALTAREA 1.75% 16/01/2030	EUR	100 000	88 930,84	0,48
ALTAREA 5.5% 02/10/2031	EUR	100 000	103 862,37	0,57
CARMILA SA 1.625% 30/05/2027	EUR	100 000	97 695,55	0,53
Services d'appui professionnels			310 614,21	1,68
BABCOCK INTL GROUP PLC 1.375% 13/09/2027	EUR	100 000	95 852,92	0,52
TELEPERFORMANCE 5.75% 22/11/2031	EUR	200 000	214 761,29	1,16
Services d'ingénierie et de passation de marchés			162 855,15	0,88
ARCADIS NV 4.875% 28/02/2028	EUR	150 000	162 855,15	0,88
Services d'investissements			450 883,63	2,45
MACQUARIE GROUP LTD 0.625% 03/02/2027	EUR	100 000	96 090,06	0,52
MAREX GROUP PLC 8.375% 02/02/2028	EUR	300 000	354 793,57	1,93
Services de livraison			532 546,57	2,89
INT DISTRIBUTIONS SERV 5.25% 14/09/2028	EUR	200 000	213 821,15	1,16
POSTNL NV 4.75% 12/06/2031	EUR	300 000	318 725,42	1,73
Services de sécurité			99 197,01	0,54
PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD SA 2.5% 06/04/2029	EUR	100 000	99 197,01	0,54
Services de transport			537 525,37	2,92
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17/02/2025	EUR	100 000	100 461,42	0,55
ATLANTIA SPA 4.375% 16/09/2025	EUR	50 000	51 061,75	0,28
AUTOSTRADA PER L ITALIA 5.125% 14/06/2033	EUR	350 000	386 002,20	2,09
Services financiers aux consommateurs			325 466,96	1,77
POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028	EUR	350 000	325 466,96	1,77
Services immobiliers			97 949,92	0,53
CANARY WHARF GROUP 1.75% 07/04/2026	EUR	100 000	97 949,92	0,53
Services multiples aux collectivités			504 429,48	2,74
DUKE ENERGY CORP 3.85% 15/06/2034	EUR	300 000	306 380,05	1,66
E ON SE 4.125% 25/03/2044	EUR	100 000	104 392,59	0,57
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09/10/2028	EUR	100 000	93 656,84	0,51

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Tabac			99 652,53	0,54
ALTRIA GROUP INC 2.20% 15/06/2027	EUR	100 000	99 652,53	0,54
Télécommunications filaires			182 272,13	0,99
EUTELSAT SA 1.5% 13/10/2028	EUR	100 000	74 408,99	0,40
SOFTBANK GROUP CORP 5.75% 08/07/2032	EUR	100 000	107 863,14	0,59
Voyage et tourisme			96 522,11	0,52
FNM SPA 0.75% 20/10/2026	EUR	100 000	96 522,11	0,52
Parts d'OPC et fonds d'investissements			819 285,50	4,44
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			819 285,50	4,44
COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD PART IC	EUR	123	168 062,28	0,91
PALATINE MONETAIRE STANDARD SICAV	EUR	210	574 311,15	3,11
THE FUND GROUP SICAV ASG DYNAMIC INCOME FUND	EUR	655	76 912,07	0,42
Total			18 278 962,91	99,12

INVENTAIRES DES IFT *(Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)*

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 (*)
-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-		-		-

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

Inventaire des 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			-	-
Options				
Sous total			-	-
Swaps				
Sous total			-	-
Autres instruments				
Sous total			-	-
Total			-	-

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total			-	-
Options				
Sous total			-	-
Swaps				
Sous total			-	-

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des 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		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des 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		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des 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		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

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

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

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 (*)	

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		-	-	-	
Options					
Sous total		-	-	-	
Swaps					
Sous total		-	-	-	
Autres instruments					
Sous total		-	-	-	
Total		-	-	-	

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

Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	18 278 962,91
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	288 173,73
Autres passifs (-)	-126 620,04
Total = actif net	18 440 516,60

COMPTES ANNUELS AU 29/12/2023

An abstract graphic consisting of several overlapping, flowing blue shapes that originate from the bottom left and sweep upwards and to the right, filling the lower half of the page. The shapes are in various shades of blue, creating a sense of movement and depth.

BILANactif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	12 894 117,74	8 863 850,58
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 301 281,18	8 603 886,66
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	592 836,56	259 963,92
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	35 212,53	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	35 212,53	-
Comptes financiers	109 132,91	85 053,52
Liquidités	109 132,91	85 053,52
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	13 038 463,18	8 948 904,10

BILAN passif

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	12 937 273,04	8 898 089,70
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-127 138,92	-118 438,92
• Résultat de l'exercice	147 083,69	113 215,81
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	12 957 217,81	8 892 866,59
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	81 245,37	56 037,51
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	81 245,37	56 037,51
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	13 038 463,18	8 948 904,10

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4 960,13	484,50
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	271 135,71	237 569,52
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	276 095,84	238 054,02
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-600,76	-547,95
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-600,76	-547,95
Résultat sur opérations financières (I - II)	275 495,08	237 506,07
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-140 004,69	-122 932,48
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	135 490,39	114 573,59
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	11 593,30	-1 357,78
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	147 083,69	113 215,81

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des placements collectifs.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté du bilan selon les règles suivantes :

Valeurs mobilières

Négociées sur un marché réglementé

Obligations et assimilées

Toutes zones : **sur la base des cours publiés**

-> cours de clôture jour

sur la base des cours non publiés:

-> cours contribué

-> en cas d'absence de contributeur, cours transmis par la société de gestion.

OPC

la dernière valeur liquidative connue

Titres de créances négociables

Méthode de valorisation

Les titres de créances négociables à plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché. Lorsque la durée de vie devient inférieure à trois mois, la surcote / décote est amortie sur le nombre de jours restants jusqu'à l'échéance. S'ils sont acquis moins de trois mois avant l'échéance, les intérêts ainsi que la surcote / décote sont linéarisés.

Les dépôts / emprunts

Le montant de l'engagement est rémunéré selon les conditions contractuelles.

Instruments financiers à terme

Négociés sur un marché réglementé :

Les instruments à terme fermes

Zone Europe : Cours de compensation jour.

Les instruments à terme conditionnels

Zone Europe : Cours de clôture jour.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

- Les bases de données utilisées sont multiples : "Finalim" de Fininfo, "Securities 3000" de Reuters, et "Bloomberg". Les possibilités de recherche sont complétées par "Fin'xs" de Télékurs.

- Six Financial Information, Reuters, Bloomberg, Telekurs.

La source des cours de devises retenue est : BCE.

Les sources de taux sont : Titres de créances négociables, Euribor.

Méthode de comptabilisation

- La méthode de comptabilisation des frais de négociation se fait en : frais inclus ;
- La méthode de comptabilisation des revenus de taux est celle du : coupon encaissé ;
- La méthode de comptabilisation des intérêts courus du week-end : prise en compte sur la VL précédente.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

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

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :
des commissions de mouvement facturées au Fonds.

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux, barème des Parts			
		R	D	I	C
Frais de gestion financière et de conseil en investissement	Actif net	1,10 % TTC Max.		0,60 % TTC Max.	0,80 % TTC Max.
Frais administratifs externes à la société de gestion		0,50 % TTC Max. capés à 70.000 € par an pour un actif net inférieur à 100 000 000,00 €			
Frais indirects max.		Non significatifs			
Commissions de mouvement	Prélèvement max. sur chaque transaction France/Etranger	Néant			
Commission de surperformance	Actif net				

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

PARTS	CARACTERISTIQUES
R	Capitalisation intégrale des sommes distribuables : résultat net et plus-values nettes réalisées
D	Distribution : résultat net Capitalisation : plus-values nettes réalisées
I	Capitalisation intégrale des sommes distribuables : résultat net et plus-values nettes réalisées
C	Capitalisation intégrale des sommes distribuables : résultat net et plus-values nettes réalisées



	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	8 892 866,59	10 273 767,37
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	4 641 175,25	521 580,10
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-1 326 897,61	-803 022,13
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	38 944,61	14 651,89
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-159 007,12	-133 054,53
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	49,24	10,13
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	734 596,46	-1 095 639,83
- Différence d'estimation exercice N	-342 843,16	-1 077 439,62
- Différence d'estimation exercice N-1	-1 077 439,62	18 200,21
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	135 490,39	114 573,59
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	12 957 217,81	8 892 866,59

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	12 266 895,16	-
Obligations à taux variable	34 386,02	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	12 266 895,16	-	34 386,02	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	109 132,91
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	406 999,68	1 122 558,67	4 073 515,97	4 223 748,80	2 474 458,06
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	109 132,91	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	-	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	35 212,53
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
-	35 212,53
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	81 245,37
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Somme à payer	65 230,94
Frais provisionnés	16 014,43
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
.PART C / FR0013420791	2 471	2 278 225,36	1 037	959 181,72
.PART I / FR0013420783	1 606	1 616 798,34	-	-
PART R / FR0013420767	809	746 151,55	399	367 715,89
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
.PART C / FR0013420791		-		-
.PART I / FR0013420783		-		-
PART R / FR0013420767		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
.PART C / FR0013420791		-		-
.PART I / FR0013420783		-		-
PART R / FR0013420767		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
.PART C / FR0013420791		-		-
.PART I / FR0013420783		-		-
PART R / FR0013420767		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie de part :	
.PART C / FR0013420791	1,30
.PART I / FR0013420783	1,09
PART R / FR0013420767	1,60
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie de part :	
.PART C / FR0013420791	-
.PART I / FR0013420783	-
PART R / FR0013420767	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	158 208,75
- autres instruments financiers	-

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)*

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	147 083,69	113 215,81
Total	147 083,69	113 215,81

.PART C / FR0013420791	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	125 297,18	106 947,79
Total	125 297,18	106 947,79
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

.PART I / FR0013420783	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	11 745,86	-
Total	11 745,86	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART R / FR0013420767	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	10 040,65	6 268,02
Total	10 040,65	6 268,02
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

(En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-127 138,92	-118 438,92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-127 138,92	-118 438,92

.PART C / FR0013420791	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-104 826,66	-109 975,11
Total	-104 826,66	-109 975,11
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

.PART I / FR0013420783	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-11 347,75	-
Total	-11 347,75	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART R / FR0013420767		29.12.2023	30.12.2022
Devise		EUR	EUR
Affectation			
Distribution		-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées		-	-
Capitalisation		-10 964,51	-8 463,81
Total		-10 964,51	-8 463,81
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution			
Nombre de parts		-	-
Distribution unitaire		-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 29 juillet 2019.

Devise					
EUR	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	-
Actif net	12 957 217,81	8 892 866,59	10 273 767,37	8 570 489,68	-

.PART C / FR0013420791	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	-
Nombre de parts en circulation	10 599	9 165	9 220	7 521	-
Valeur liquidative	963,41	901,02	1 009,9	1 002,79	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	1,93	-0,33	11,34	-4,24	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

.PART I / FR0013420783	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	-
Nombre de parts en circulation	1 606	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 045,63	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	0,24	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

PART R / FR0013420767

Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	-
Nombre de parts en circulation	1 122	712	960	1 030	-
Valeur liquidative	950,72	891,82	1 002,58	998,51	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-0,82	-3,08	8,25	-8,40	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Obligation</i>						
DE000A254YS5	ACCENTRO REAL ESTATE AG TV 13/02/2026	PROPRE	100 000,00	33 658,02	EUR	0,26
XS1652965085	ADO PROPERTIES SA 1.5% 26/07/2024	PROPRE	100 000,00	71 111,84	EUR	0,55
FR001400F2R8	AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	PROPRE	100 000,00	118 147,28	EUR	0,91
FR00140010J1	ALTAREA 1.75% 16/01/2030	PROPRE	100 000,00	78 484,67	EUR	0,61
FR0013346814	ALTAREIT SCA 2.875% 02/07/2025	PROPRE	100 000,00	97 272,21	EUR	0,75
XS1843443190	ALTRIA GROUP INC 2.20% 15/06/2027	PROPRE	100 000,00	97 424,21	EUR	0,75
XS2069040389	ANIMA HOLDING SPA 1.75% 23/10/2026	PROPRE	100 000,00	94 071,26	EUR	0,73
FR0013032315	APICIL PREVOYANCE 5.25% 17/11/2025	PROPRE	100 000,00	100 456,18	EUR	0,78
XS2594025814	ARCADIS NV 4.875% 28/02/2028	PROPRE	150 000,00	161 394,08	EUR	1,25
XS2620752811	ARION BANKI HF 7.25% 25/05/2026	PROPRE	200 000,00	219 260,70	EUR	1,69
FR0014008FH1	ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17/02/2025	PROPRE	100 000,00	97 413,12	EUR	0,75
XS1941841311	ASSICURAZIONI GENERALI 3.875% 29/01/2029	PROPRE	200 000,00	208 881,95	EUR	1,61
XS0542534192	ATLANTIA SPA 4.375% 16/09/2025	PROPRE	50 000,00	51 189,97	EUR	0,40
ES0236463008	AUDAX RENOVABLES SA 4.20% 18/12/2027	PROPRE	100 000,00	70 870,61	EUR	0,55
XS2636745882	AUTOSTRADA PER L ITALIA 5.125% 14/06/2033	PROPRE	150 000,00	160 988,33	EUR	1,24
XS2051664675	BABCOCK INTL GROUP PLC 1.375% 13/09/2027	PROPRE	100 000,00	92 330,77	EUR	0,71
XS2055190172	BANCO DE SABADELL SA 1.125% 27/03/2025	PROPRE	100 000,00	97 633,80	EUR	0,75
XS2247936342	BANCO SANTANDER SA 1.625% 22/10/2030	PROPRE	100 000,00	86 270,11	EUR	0,67
FR0013431277	BNP PARIBAS 1.625% 02/07/2031	PROPRE	200 000,00	172 242,76	EUR	1,33
XS2327414061	CANARY WHARF GROUP 1.75% 07/04/2026	PROPRE	100 000,00	80 668,77	EUR	0,62
FR0014000T33	CARMILA SA 1.625% 30/05/2027	PROPRE	100 000,00	93 178,90	EUR	0,72
FR0012369122	CASINO GUICHARD PERRACHO 2.33% 07/02/2025	PROPRE	100 000,00	728,00	EUR	0,01
XS2385114298	CELANESE US HOLDINGS LLC 0.625% 10/09/2028	PROPRE	200 000,00	172 236,76	EUR	1,33
FR0013201431	CFCM NORD EUROPE 2.125% 12/09/2026	PROPRE	100 000,00	97 182,08	EUR	0,75
FR001400CSY7	COFACE SA 6% 22/09/2032	PROPRE	200 000,00	216 207,05	EUR	1,67

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013030129	CREDIT AGRICOLE SA 3.00% 21/12/2025	PROPRE	100 000,00	98 619,14	EUR	0,76
BE0002872530	CRELAN SA 5.375% 31/10/2025	PROPRE	100 000,00	103 612,89	EUR	0,80
BE0002913946	CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	PROPRE	100 000,00	110 038,67	EUR	0,85
XS2100664114	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15/03/2030	PROPRE	100 000,00	88 088,92	EUR	0,68
XS2384715244	DXC CAPITAL FUNDING LTD 0.45% 15/09/2027	PROPRE	200 000,00	177 474,49	EUR	1,37
XS2009152591	EASYJET PLC 0.875% 11/06/2025	PROPRE	100 000,00	96 506,49	EUR	0,74
FR001400D6M2	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12/01/2027	PROPRE	100 000,00	105 646,45	EUR	0,82
FR001400FDC8	ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043	PROPRE	100 000,00	109 362,23	EUR	0,84
FR001400EHH1	ELO SACA 4.875% 08/12/2028	PROPRE	200 000,00	198 332,62	EUR	1,53
XS2062490649	EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09/10/2028	PROPRE	100 000,00	83 252,52	EUR	0,64
FR001400HZE3	ERAMET SA 7% 22/05/2028	PROPRE	200 000,00	211 750,81	EUR	1,63
BE6343437255	ETHIAS SA 6.75% 05/05/2033	PROPRE	200 000,00	214 711,11	EUR	1,66
XS2001315766	EURNONET WORLDWIDE INC 1.375% 22/05/2026	PROPRE	100 000,00	94 322,04	EUR	0,73
FR00140005C6	EUTELSAT SA 1.5% 13/10/2028	PROPRE	100 000,00	75 198,07	EUR	0,58
FR0013369493	EUTELSAT SA 2% 02/10/2025	PROPRE	100 000,00	94 303,20	EUR	0,73
XS1794675931	FAIRFAX FINL HLDGS LTD 2.75% 29/03/2028	PROPRE	150 000,00	146 084,74	EUR	1,13
XS1511793124	FIL LIMITED 2.5% 04/11/2026	PROPRE	200 000,00	193 421,67	EUR	1,49
XS1987729412	FNAC DARTY SA 1.875% 30/05/2024	PROPRE	100 000,00	98 548,88	EUR	0,76
XS2400296773	FNM SPA 0.75% 20/10/2026	PROPRE	100 000,00	92 329,69	EUR	0,71
XS1959498160	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.021% 06/03/2024	PROPRE	100 000,00	102 198,99	EUR	0,79
XS2384274366	GENERAL MOTORS FINL CO 0.65% 07/09/2028	PROPRE	150 000,00	132 206,34	EUR	1,02
XS1981823542	GLENCORE FINANCE EUROPE 1.5% 15/10/2026	PROPRE	100 000,00	95 433,87	EUR	0,74
XS2075185228	HARLEY DAVIDSON 0.9% 19/11/2024	PROPRE	100 000,00	97 310,66	EUR	0,75
XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD 1.5% 12/10/2025	PROPRE	100 000,00	97 088,16	EUR	0,75
XS1395182683	HUNTSMAN INTERNATIONAL L 4.25% 01/04/2025	PROPRE	200 000,00	200 190,22	EUR	1,55
XS2240507801	INFORMA PLC 2.215% 06/10/2025	PROPRE	100 000,00	97 609,73	EUR	0,75
XS1843459782	INTL FLAVOR AND FRAGRANCES 1.8% 25/09/2026	PROPRE	200 000,00	190 665,61	EUR	1,47
XS2052216111	INTRUM AB 3% 15/09/2027	PROPRE	100 000,00	76 449,00	EUR	0,59
FR0013367174	IPSFP 2.875% 21/09/2025	PROPRE	100 000,00	97 901,94	EUR	0,76
XS2050543839	ITV PLC 1.375% 26/09/2026	PROPRE	100 000,00	94 400,93	EUR	0,73

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013509643	JCDECAUX SA 2.625% 24/04/2028	PROPRE	100 000,00	99 647,72	EUR	0,77
XS2232027727	KION GROUP AG 1.625% 24/09/2025	PROPRE	100 000,00	95 666,43	EUR	0,74
FR0013222551	KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08/12/2026	PROPRE	100 000,00	99 886,83	EUR	0,77
FR00140060J6	KORIAN SA 2.25% 15/10/2028	PROPRE	100 000,00	57 812,80	EUR	0,45
FR0013519261	LA MONDIALE 2.125% 23/06/2031	PROPRE	200 000,00	174 138,73	EUR	1,34
XS2411726438	LANDSBANKINN HF 0.75% 25/05/2026	PROPRE	200 000,00	182 579,93	EUR	1,41
DE000LB1B2E5	LB BADEN-WUERTTEMBERG 2.875% 28/09/2026	PROPRE	100 000,00	97 638,95	EUR	0,75
XS2105735935	MACQUARIE GROUP LTD 0.625% 03/02/2027	PROPRE	100 000,00	92 407,92	EUR	0,71
XS2580291354	MAREX GROUP PLC 8.375% 02/02/2028	PROPRE	100 000,00	112 983,64	EUR	0,87
XS2264692737	METSO OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028	PROPRE	100 000,00	89 956,74	EUR	0,69
PTMENXOM0006	MOTA ENGIL SGPS SA 4.375% 30/10/2024	PROPRE	100 000,00	49 916,81	EUR	0,39
XS2362994068	NEMAK SAB DE CV 2.25% 20/07/2028	PROPRE	200 000,00	179 071,28	EUR	1,38
XS2166217278	NETFLIX INC 3% 15/06/2025	PROPRE	100 000,00	99 501,00	EUR	0,77
XS2384734542	NIBC BANK NV 0.25% 09/09/2026	PROPRE	100 000,00	91 411,23	EUR	0,71
XS1978668298	NIBC BANK NV 2% 09/04/2024	PROPRE	100 000,00	100 809,95	EUR	0,78
XS2443893255	NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027	PROPRE	100 000,00	94 851,38	EUR	0,73
FR0013533031	ORANO SA 2.75% 08/03/2028	PROPRE	100 000,00	98 867,61	EUR	0,76
FR0013414919	ORANO SA 3.375% 23/04/2026	PROPRE	100 000,00	101 335,43	EUR	0,78
XS1891336932	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 2.875% 25/10/2025	PROPRE	100 000,00	98 342,86	EUR	0,76
XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21/02/2024	PROPRE	100 000,00	102 552,58	EUR	0,79
XS1881005117	PHOENIX GROUP HOLDINGS 4.375% 24/01/2029	PROPRE	200 000,00	199 100,58	EUR	1,54
XS2103230152	POSCO 0.5% 17/01/2024	PROPRE	100 000,00	100 197,82	EUR	0,77
XS2384373341	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028	PROPRE	150 000,00	131 703,19	EUR	1,02
XS2238777374	PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29/09/2027	PROPRE	100 000,00	97 715,46	EUR	0,75
XS2448335351	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD SA 2.5% 06/04/2029	PROPRE	100 000,00	96 926,92	EUR	0,75
XS2211183244	PROSUS NV 1.539% 03/08/2028	PROPRE	100 000,00	86 722,35	EUR	0,67
XS1734066811	PVH CORP 3.125% 15/12/2027	PROPRE	100 000,00	97 655,23	EUR	0,75
FR0013478849	QUADIENT SAS 2.25% 03/02/2025	PROPRE	100 000,00	99 099,90	EUR	0,76
XS2547936984	RAIFFEISEN BANK INTL 5.75% 27/01/2028	PROPRE	200 000,00	224 473,84	EUR	1,73
FR0013451416	RENAULT SA 1.125% 04/10/2027	PROPRE	200 000,00	183 105,43	EUR	1,41

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1731882186	ROADSTER FINNANCE DAC 1.625% 09/12/2024	PROPRE	100 000,00	96 670,00	EUR	0,75
XS1091654761	ROYAL MAIL PLC 2.375% 29/07/2024	PROPRE	100 000,00	99 960,27	EUR	0,77
XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU 1.8% 06/07/2024	PROPRE	100 000,00	99 162,00	EUR	0,77
XS1562623584	SIGMA ALIMENTOS SA 2.625% 07/02/2024	PROPRE	100 000,00	102 050,29	EUR	0,79
FR0013311503	SOCIETE GENERALE 1.125% 23/01/2025	PROPRE	100 000,00	98 231,36	EUR	0,76
XS2348408514	SPP DISTRIBUCIA AS 1% 09/06/2031	PROPRE	200 000,00	147 198,61	EUR	1,14
XS1199954691	SYNGENTA FINANCE NV 1.25% 10/09/2027	PROPRE	100 000,00	91 554,76	EUR	0,71
XS2347284742	TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28/05/2028	PROPRE	100 000,00	90 768,23	EUR	0,70
XS2441574089	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1.125% 08/02/2027	PROPRE	100 000,00	93 266,04	EUR	0,72
XS2049419398	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.125% 09/03/2026	PROPRE	100 000,00	95 292,13	EUR	0,74
XS2355632741	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.375% 23/06/2028	PROPRE	100 000,00	91 088,83	EUR	0,70
XS2244837162	TEREOS FIN GROUP 7.5% 30/10/2025	PROPRE	100 000,00	103 108,50	EUR	0,80
XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II 1.125% 15/10/2024	PROPRE	100 000,00	97 292,90	EUR	0,75
FR0014002PC4	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625% 31/03/2029	PROPRE	100 000,00	87 645,29	EUR	0,68
XS1206977495	UNIPOL GRUPPO FINANZIA 3% 18/03/2025	PROPRE	100 000,00	101 040,25	EUR	0,78
XS2193983108	UP JOHN FINANCE BV 1.908% 23/06/2032	PROPRE	100 000,00	84 790,34	EUR	0,65
FR0014004UE6	VALEO SA 1% 03/08/2028	PROPRE	100 000,00	88 080,03	EUR	0,68
XS1492457665	VIATRIS INC 2.25% 22/11/2024	PROPRE	200 000,00	197 030,39	EUR	1,52
XS2389688107	VITERRA FIN B V 0.375% 24/09/2025	PROPRE	100 000,00	94 441,48	EUR	0,73
XS1830986326	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25% 10/06/2024	PROPRE	100 000,00	99 475,97	EUR	0,77
XS2028104037	WESTLAKE CHEMICAL CORP 1.625% 17/07/2029	PROPRE	150 000,00	135 410,67	EUR	1,05
DE000A2YNQ58	WIRECARD AG DEFAULTED 11/09/2024	PROPRE	100 000,00	15 269,00	EUR	0,12
XS2626289222	3I GROUP PLC 4.875% 14/06/2029	PROPRE	200 000,00	214 009,79	EUR	1,65
Total Obligation				12 301 281,18		94,94
O.P.C.V.M.						
FR0010451369	COGEFI SHORT TERM HIGH YIELD PART IC	PROPRE	123,00	158 208,75	EUR	1,22
FR0000299877	PALATINE MONETAIRE STANDARD SICAV	PROPRE	138,00	363 237,39	EUR	2,80
LU1107613686	THE FUND GROUP SICAV ASG DYNAMIC INCOME FUND	PROPRE	655,00	71 390,42	EUR	0,55
Total O.P.C.V.M.				592 836,56		4,58
Total Valeurs mobilières				12 894 117,74		99,51

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Liquidites</i>						
<i>BANQUE OU ATTENTE</i>						
	BANQUE EUR CAE	PROPRE	109 132,91	109 132,91	EUR	0,84
	SOUS RECEV EUR CAE	PROPRE	35 212,53	35 212,53	EUR	0,27
Total BANQUE OU ATTENTE				144 345,44		1,11
<i>FRAIS DE GESTION</i>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-6 447,55	-6 447,55	EUR	-0,05
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-794,86	-794,86	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-870,77	-870,77	EUR	-0,01
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-7 901,25	-7 901,25	EUR	-0,06
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-13 456,06	-13 456,06	EUR	-0,10
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-1 339,49	-1 339,49	EUR	-0,01
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-1 690,87	-1 690,87	EUR	-0,01
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-48 744,52	-48 744,52	EUR	-0,38
Total FRAIS DE GESTION				-81 245,37		-0,63
Total Liquidites				63 100,07		0,49
Total ORIGINES				12 957 217,81		100,00