RAPPORT ANNUEL

CM-AM SICAV

Siège social : 4 rue Gaillon - 75002 PARIS
RCS R.C.S. : PARIS 879 479 491

Société d'Investissement à Capital Variable
Forme sociale : Société anonyme (SA)

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

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille.

La construction du portefeuille est réalisée dans les limites de la fourchette de sensibilité en fonction des conclusions des différentes analyses de marché et de risque menées par l'équipe de gestion.

Le process de gestion repose tout d'abord sur une analyse macro-économique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géo-politique global. Cette approche est ensuite complétée par une analyse micro-économique des émetteurs et par une analyse des différents éléments techniques du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans la prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

- Le degré d'exposition au risque de taux,

- L'allocation géographique,

- Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,

- La sélection des supports d'investissement utilisés.

La volatilité maximale de l'OPCVM ne s'écartera pas plus de 0,50% de celle de l'indice €STR capitalisé.

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

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

- Jusqu'à 110% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, d'émetteurs de l'OCDE et de la zone euro, de catégorie Investment Grade selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et + 0,5.

- De 0% à 10% au risque de change sur des devises hors euro

Il peut être investi :

- en titres de créances et instruments du marché monétaire de catégorie Investment Grade,

- jusqu'à 10 % de de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français, répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels et titres intégrant des dérivés dans un but tant de couverture que d'exposition aux risques de taux, de crédit et de change. L'effet de levier indicatif est de 150 %.

- dépôts, emprunts d'espèces, acquisitions et cessions temporaires de titres.

CM-AM GLOBAL GOLD

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des valeurs liées aux Mines d'or et aux Matières Premières, sans contrainte et grâce à une gestion sélective de valeurs liées à l'or et aux ressources naturelles, sur la durée de placement recommandée. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que NYSE ARCA GOLD MINERS Index.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes non réinvestis.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion sélective de titres en direct et/ou d'OPC, déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activités liées à l'or, aux matières premières et aux ressources naturelles et des anticipations économiques réalisées par la société de gestion de portefeuille.

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

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

De 60 % à 110 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs dont :

- de 60 % à 110 % aux marchés des actions liées à l'or et aux ressources naturelles

- 50% minimum aux marchés des actions liées aux mines d'or

- de 0% à 50% aux marchés des actions de pays émergents

- de 0% à 10% aux marchés des actions de capitalisation < à 150 millions d'euros

De 0 % à 10 % en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques, y compris de pays émergents, de catégorie «

Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

De 0 % à 10 % en obligations convertibles

De 0 % à 110 % au risque de change sur des devises hors euro

Il peut également intervenir sur les :

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des

exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion de rechercher une performance supérieure à l'évolution des marchés actions de la zone euro sur la durée de placement recommandée, grâce à une gestion sélective de titres émis par des sociétés s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale, Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori Euro Stoxx Large (Net return). L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

La thématique de l'OPCVM fait référence à l'ambition d'améliorer l'empreinte environnementale de l'Homme. L'Environnement représente usuellement « l'ensemble des éléments qui entourent un individu ou une espèce et dont certains contribuent directement à subvenir à ses besoins ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'équipe de gestion sélectionne des sociétés selon une approche discrétionnaire dite de stock picking. L'univers d'investissement de départ est constitué de valeurs de l'Union Européenne, de la Suisse et de la Norvège, ainsi que du Royaume-Uni, dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros et qui ont fait l'objet d'une notation ESG, auquel sont appliqués les différents critères extra-financiers présentés ci-dessous. Ainsi, la stratégie de gestion de l'OPCVM établit un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière. La stratégie de l'OPCVM repose sur une approche en sélectivité consistant à privilégier les sociétés les mieux notées ou celles démontrant de bonnes perspectives de leurs pratiques en matière environnemental, social et de gouvernance « ESG » et à exclure ceux comportant un risque dans le domaine. Le processus de gestion se décompose en 4 étapes comme suit :

1. Filtre ESG : L'équipe de gestion appliquera un filtre extra-financier en fonction de critères ESG issus d'une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse Finance Responsable et Durable. Ce filtre couvre les critères de qualité de gouvernance, sociétaux, sociaux, environnementaux et l'engagement de l'entreprise, pour une démarche socialement responsable. A titre d'illustration, pour le pilier E : l'intensité carbone, pour le pilier S : la politique de ressources humaines, et pour le pilier G : la part des administrateurs indépendants sont inclus dans nos catégories ESG. Ce filtre détermine une classification de 1 à 5 (5 étant la meilleure classification). Les gérants ne retiendront que les sociétés obtenant une classification supérieure à 2. En matière de gestion des controverses, chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifique. La gestion exclura tous les sociétés ayant des controverses majeures. Ce premier filtre ESG permet d'éliminer au minimum 20% des valeurs les moins bien notées.

2. Filtre thématique : Les valeurs restantes sont ensuite passées au filtre thématique qui s'appuie sur les 5 piliers suivants :

- Efficience Environnementale : solutions pour rendre les bâtiments, infrastructures, processus industriels plus intelligents, plus propres, sécurisés.

- Villes & Mobilité du futur : le développement du transport collectif, l'amélioration de l'habitat.

- Economie circulaire : produire des biens et services de manière durable, en limitant la consommation et le gaspillage des ressources ainsi que la production de déchets. Le recyclage sera également adressé dans cette thématique.

- Energies alternatives : les énergies ne faisant pas appel aux sources fossiles (solaire, éolien, biomasse, hydrogène...).

- Vivre Mieux : protéger l'humain des risques sanitaire, participer au bien-être de l'individu tout en minimisant son impact sur son environnement.

Les sociétés sélectionnées seront celles qui sont exposées à l'un des 5 piliers ci-dessus.

3. Analyse financière: Les valeurs sont analysées au plan financier pour ne conserver que celles dont la qualité est clairement identifiée. Cet univers constitue la liste des valeurs s ous surveillance, éligibles à l'investissement.

4. Construction du portefeuille : De cette liste réduite, les valeurs offrant une valorisation jugée attractive par l'équipe de gestion, sont mises en portefeuille, selon une approche dite de stock picking (sélection de valeurs). La construction du portefeuille est faite selon les convictions des gérants (potentiel et qualité).

De manière accessoire, l'équipe de gestion pourra investir en OPC. Les OPC gérés par Crédit Mutuel Asset Management et labellisés ISR intègreront le filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par la société de gestion.

A minima 90% des titres vifs et OPC sélectionnés par l'équipe de gestion intègrent des critères extra-financiers. L'OPCVM pourra investir en titres vifs et parts ou actions d'OPC n'intégrant pas de critères extra-financiers dans la limite de 10% de l'actif net. Cette sélection d'OPC/titres vifs peut générer une absence de cohérence des actifs sous-jacents entre eux en termes d'approches, de critères ou de techniques de gestion.

En raison de l'analyse financière, les sociétés obtenant les meilleures notes ESG ne sont pas automatiquement retenues dans la construction du portefeuille.

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

De 60% à 110% sur les marchés actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations et de tous secteurs, dont :

- de 60% à 110% sur les marchés de la zone euro

- de 0% à 25% sur les marchés hors zone euro dont 0% à 10% sur les marchés des zones Amérique, Asie et Pacifique

- de 0% à 10% en actions de capitalisation inférieure à 3 milliards d'euros

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, des secteurs publics et privés, de toutes zones géographiques, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

De 0% à 25% au risque de change sur des devises hors euro

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net de l'OPCVM

Il peut également intervenir sur les :

- les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre d'exposition ou de couverture au risque action et au risque de change, sans entrainer une surexposition du portefeuille.

CM-AM INFLATION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence Barclays Euro Government inflation linked bonds 1-10 ans, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes et coupons réinvestis.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la stratégie de l'OPCVM s'appuie sur des investissements en titres de créances et instruments du marché monétaire :

- principalement émis par des Etats, des entreprises publiques et privées de la zone Euro, indexés sur l'inflation,

- émis par des états, des entreprises publiques et privées membres de l'OCDE hors zone euro, indexés sur l'inflation,

- émis par les états, les entreprises publiques et privées membres de l'OCDE, à taux fixe, variable ou révisable",

L'OPCVM adopte un style de gestion active en fonction des anticipations :

- en matière d'inflation, d'évolution des taux des Banques Centrales, de courbe des taux nominaux et de courbe des taux réels,

- en matière de risque crédit de façon à accroître le rendement du portefeuille par une sélection rigoureuse des signatures des émetteurs souverains, publics ou privés.

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

De 0 % à 100 % en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de la zone OCDE, de catégorie « Investment Grade » à l'acquisition selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation, ou non notés dont :

- de 80% à 100 % en émetteur de la zone euro

- de 0% à 20 % en émetteur hors zone euro

- de 0% à 25% en titres spéculatifs ou non notés

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et +8.

De 0% à 10% au risque de change sur les devises hors euro

Il peut être investi :

- en titres de créance et instruments du marché monétaire dont des instruments de titrisation,

- jusqu'à 10 % de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en Fonds d'investissement à vocation générale de droit français, répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques, de taux, de crédit et de change.

Ces instruments peuvent entrainer une surexposition globale du portefeuille de 10% maximum de l'actif net.

- les dépôts, emprunts d'espèces, acquisitions et cessions temporaires de titres.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect d'un engagement d'investissement extra-financier. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des actions mondiales en investissant dans des sociétés internationales dont le leadership repose sur la puissance de la marque ou du modèle d'entreprise s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale, source de création de valeur pour l'actionnaire, sur la durée de placement recommandée.Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et

d'appréciation a posteriori tel que le MSCI AC World Index.L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis

La société de gestion de l'OPCVM établit un univers d'investissement initial composé des valeurs internationales de premier plan.

Le processus d'investissement se fait selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion et se décompose en 5 étapes :

1. Politiques d'exclusions légales et sectorielles et gestion des controverses : A partir de l'univers d'investissement initial, l'équipe de gestion

appliquera un filtre lié aux politiques d'exclusions sectorielles de Crédit Mutuel Asset Management qu'elle met en oeuvre pour la gestion de ses fonds. Au-delà des exclusions légales, des exclusions sectorielles sont mises en oeuvre concernant les armements controversés, le tabac, le charbon, et les hydrocarbures.

La gestion des controverses de chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifiques. La société de gestion exclura toutes les sociétés ayant des controverses majeures.

2. Filtre ESG : L'analyse extra financière mise en oeuvre selon le processus de sélection des titres ESG conduit à exclure au moins 20 % des valeurs les moins bien notées de l'univers d'investissement initial couvert.

L'analyse propriétaire ESG de Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur 3 piliers complémentaires : Environnement (par ex : les émissions de CO2, la consommation d'électricité, le recyclage des déchets), Social (par ex : la qualité du dialogue social, l'emploi des personnes handicapées, la formation des salariés) et Gouvernance (par ex : la féminisation des conseils d'administration, la transparence de la rémunération des dirigeants, la lutte contre la corruption).

Une analyse qualitative complète l'analyse extra-financière issue du modèle.

3. Filtre thématique lié à la marque : Les valeurs sont ensuite filtrées afin de ne retenir que celles qui disposent d'une marque, notoriété ou franchise reconnue d'un large public. La gestion s'appuie sur les classements des marques mondiales publiées et revues chaque année par des cabinets de conseil, presse professionnelle et instituts de sondage. Le processus de sélection des titres est fondé sur des critères qualitatifs et quantitatifs liés à la maturité de la marque et à l'excellence opérationnelle et financière des sociétés qui sont ainsi classées en trois catégories :

- des marques leaders ou disposant de modèles d'entreprise de qualité,

- des marques montantes, influentes et/ou profitant des nouveaux usages de consommation dans le monde,

- des marques en renaissance présentant une opportunité particulière de revalorisation.

4. Analyse financière : Au sein de cet univers filtré, les valeurs font l'objet d'une analyse financière pour ne conserver que celle dont la qualité est clairement identifiée. Cet univers constitue la liste des valeurs sous surveillance, éligibles à l'investissement.

5. Construction du portefeuille : Au terme de cette analyse financière et extra-financière, la construction du portefeuille est le résultat des convictions des gérants, qui opèrent une gestion active et rigoureuse de sélection de titres (« stock picking »). Cette sélection s'appuie sur une analyse fondamentale des titres et des anticipations macroéconomiques de croissance sans allocation sectorielle ou géographique prédéfinie.

Les valeurs obtenant les meilleures notes ESG ne seront pas néanmoins automatiquement retenues dans la construction du portefeuille, leur intégration dans le portefeuille final restant un choix discrétionnaire du gérant.

Le taux d'analyse extra-financière doit être supérieur à 90%. L'OPCVM pourra investir en valeurs ne faisant pas l'objet d'une analyse extrafinancière dans la limite de 10% de l'actif net

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

De 80% à 110% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra être exposé aux valeurs de petites capitalisations < 3 milliards d'euros (20%)

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de catégorie « Investment Grade » à l'acquisition selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés

De 0% à 10% en obligations convertibles

Jusqu'à 100% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les : contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change, qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille.

CM-AM GREEN BONDS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT et dans le respect des exigences du label GREENFIN. Il n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution du marché des obligations vertes (« green bonds ») sur la durée de placement recommandée.

La stratégie de gestion consiste, principalement, à établir un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière. Une obligation « verte » est une émission obligataire que lance une entreprise, une organisation internationale, une collectivité locale ou un Etat sur les marchés financiers pour financer un projet ou une activité à bénéfice environnemental tels que l'adaptation au changement climatique, la gestion durable de l'eau, la gestion durable des ressources naturelles et la conservation de la biodiversité. Elle est qualifiée comme telle par son émetteur qui doit, après son émission, mettre en place des rapports d'activité permettant de suivre la mise en place de ces projets. A partir de cet ensemble déclaré par les émetteurs, les émissions et les projets financés seront analysés selon le processus suivant, composé de 3 étapes :

1. Analyse extra-financière :

1. Filtre d'exclusion : L'équipe de gestion exclut les investissements dans des sociétés dont une partie de leur chiffre d'affaire ou revenus est liée à des activités telles que l'exploration, la production et l'exploitation de combustibles fossiles et à l'ensemble de la filière nucléaire, aux centres de stockage et d'enfouissement sans capture de gaz à effet de serre. Les conditions d'exclusions sont définies dans le prospectus.

2. Filtre appliqué à l'émission (échelle de note : 1 à 100) : L'obligation verte émise est analysée selon les 4 piliers : l'existence d'un projet vert, le processus d'évaluation et de sélection des projets « verts », la gestion du produit de l'émission obligataire et le reporting régulier. Ces caractéristiques définies respectent le guide de bonnes pratiques à l'émission d'un Green Bond tel que défini par les Green Bond Principles. Les Green Bond Principles peuvent évoluer dans le temps. Les documents réglementaires des émissions précisent les critères et les méthodologies utilisées afin de procéder aux investissements dans les projets éligibles. Le gérant pourra s'appuyer sur des données communiquées par des agences environnementales et sociétales ainsi que sur sa propre analyse.

3. Filtre appliqué à l'émetteur (échelle de note : 1 à 100) : L'émetteur est, quant à lui, analysé sur 3 piliers : la performance ESG, la contribution à la transition environnementale, la gestion des risques de controverses ESG.

4. Notation : A partir de ces analyses, une note extra-financière est attribuée sur une échelle de 1 à 100. La note globale compte pour 70% au titre de l'émission et 30% au titre de l'émetteur. Ne seront retenus dans l'univers d'investissement que les titres ayant une note globale supérieure ou égale à 50.

2. Analyse financière : Les valeurs sont analysées au plan financier pour ne conserver que les valeurs dont la qualité est clairement identifiée. Cet univers constitue la liste des valeurs éligibles à l'investissement.

3. Construction du portefeuille : La construction du portefeuille est réalisée sur l'ensemble de la courbe des taux dans les limites de la fourchette de sensibilité en fonction des conclusions des différentes analyses de marché et de risque menées par l'équipe de gestion.

Les processus de sélection sont détaillés à la rubrique « Stratégie d'investissement » du prospectus. Les obligations vertes représentent en permanence 85% minimum d'investissement de l'actif net. Cette sélection de titres vifs peut générer une absence de cohérence des actifs entre eux en termes d'approches, de critères ou de techniques de gestion. En raison de l'analyse financière, les obligations vertes obtenant les meilleures notes extra financières

ne sont pas automatiquement retenues dans la construction du portefeuille.

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

De 0% à 200% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés. L'OPCVM pourra être exposé aux instruments de taux spéculatifs (20% maximum).

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et +10.

De 0% à 20% en obligations convertibles

De 0% à 10% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM ne détiendra pas d'actions en direct.

Jusqu'à 20% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change. L'effet de levier indicatif est de 100%.

- acquisitions et cessions temporaires de titres.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette des frais supérieure à l'évolution du marché des actions européennes, sur la durée de placement recommandée.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte une stratégie de sélection de valeurs (« stock picking) basée sur l'analyse fondamentale de sociétés entrepreneuriales et/ou familiales. Ces sociétés se caractérisent, selon l'analyse du gérant, par une forte capacité d'innovation, tant en termes de produits que de services, de différenciation au sein de leurs secteurs d'activité, et une volonté affirmée de développement géographique.

L'OPCVM investira majoritairement dans des entreprises dont 20 % a minima du capital est détenu par un actionnaire stable, prioritairement les fondateurs et/ou managers.

Les principaux critères de sélection des titres sont les suivants :

- Critères quantitatifs : croissance de l'activité et des résultats, capacité d'autofinancement, ratios d'endettement, rentabilité des capitaux employés,

- Critères qualitatifs : analyse de la position concurrentielle, stratégie à long terme de l'entreprise, stabilité du management.

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

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

De 60% à 100% sur les marchés d'actions européennes y compris pays émergents, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 30% aux marchés des actions de petite capitalisation < 3 milliards d'euros

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

De 0% à 100% au risque de change sur des devises hors euro

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net.

Il peut être investi :

- en actions,

- en titres de créance et instruments du marché monétaire,

- jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, et en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux et de change qui peuvent entrainer une surexposition globale de 10 % maximum de l'actif net,

- dépôts et emprunts d'espèces.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l' évolution des actions internationales qui profitent, selon l'analyse de la société de gestion, des transformations de l'économie (digitalisation, robotisation). Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le MSCI AC World Index.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

L'innovation se définit comme l'introduction de la nouveauté dans le système.

Les critères retenus pour analyser l'effort d'innovation de la société sont aussi bien qualitatifs (ressources technologiques, humaines, organisationnelles déployées au service de l'innovation au sein de l'entreprise) que quantitatifs (Recherche & Développement, contribution des nouveaux produits à la croissance, investissements...). L'innovation doit renforcer les perspectives de croissance, rentabilité de la société sélectionnée.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM opère une gestion active et rigoureuse de sélection de titres (« stock picking ») au sein de l'univers des valeurs internationales y compris des pays émergents. Le processus de sélection des actions jugées innovantes se base sur une analyse fondamentale et financière (croissance, rentabilité, valorisation) des titres.

La sélection des titres se fait au sein d'un univers de valeurs réduit caractérisé par :

- des entreprises issues des secteurs des hautes technologies qui diffusent l'innovation technologique auprès des entreprises,

- des entreprises traditionnelles de nombreux secteurs (industrie, santé, finance, services, consommation, énergie, immobilier, communication, matériaux, services aux entreprises) qui intègrent l'innovation de manière significative dans leurs processus de production,

- des entreprises qui se différencient sur leur marché en apportant une offre (produits, services) jusqu'alors inexistante. Ces sociétés réinventent, dés-intermédient les industries traditionnelles.

Au sein de ces catégories, la gestion sélectionne les sociétés dont l'effort d'innovation renforce leur potentiel de création de valeur pour l'actionnaire.

Le gérant interviendra sur les actions, les titres de créances et instruments du marché monétaire, en direct ou via des parts ou actions d'OPC.

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

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

De 80% à 120% sur les marchés actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra notamment être exposé aux valeurs de capitalisation < 150 millions d'euros (20% maximum) et aux actions de pays émergents (30% maximum).

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents) de catégorie « Investment Grade » à l’acquisition de selon l'analyse de la société de gestion ou celle d'une agence de notation

Jusqu'à 100% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change, qui peuvent entraîner une surexposition globale de 20% maximum de l'actif net.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatiles, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille.

La construction du portefeuille est réalisée dans les limites de la fourchette de sensibilité en fonction des conclusions des différentes analyses de marché et de risque menées par l'équipe de gestion.

Le process de gestion repose tout d'abord sur une analyse macro-économique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géo-politique global.

Cette approche est ensuite complétée par une analyse micro-économique des émetteurs et par une analyse des différents éléments techniques du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans la prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

- Le degré d'exposition au risque de taux,

- L'allocation géographique,

- Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,

- La sélection des supports d'investissement utilisés,

- la gestion des positions courtes (couverture face au risque de taux ou arbitrage de la courbe des taux d'un émetteur par rapport à un autre en pariant sur l'écartement des spreads de crédit).

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

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

De 80% à 150% en instruments de taux souverains, publics, privés, de la zone euro et des pays membres de l'OCDE, de toutes notations (y compris à caractère spéculatif) selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et + 0,5.

De 0% à 10% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs

Jusqu'à 10% de l'actif net au risque de change

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques de taux, d'actions, de crédit et de change. L’effet de levier indicatif est de 200%.

- acquisition et cession temporaires des titres.

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

L'objectif de gestion de l'OPCVM est d'accroitre la valeur de votre investissement en investissant dans des actions libellées en euros. L'OPCVM est géré de façon active et investit dans des actions et des

titres convertibles libellés en euros (produits financiers qui peuvent être convertis en actions), émis par des sociétés établies dans la zone Euro dont le seuil de capitalisation est de 200 millions d'euros.

L'OPCVM investit au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des sociétés dont le siège social se situe dans un pays de l'Union européenne.

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net de l'OPCVM.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion sélective de titres en direct et/ou d'OPC, déterminée au moyen d'une approche fondamentale portant sur des titres de sociétés présentant un potentiel de création de valeur sur le long terme.

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

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

De 60% à 100% en actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra être exposé aux actions hors Union européenne (10% maximum), aux actions de pays émergents (10% maximum).

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de la zone euro, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 100% au risque de change.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change, sans entraîner une surexposition du portefeuille

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter de manière importante de la répartition de l'indicateur.

L'objectif de gestion de l'OPCVM est d'accroitre la valeur de votre investissement en investissant dans des actions de capitalisation boursière comprise entre 200 millions d'euros et 10 milliards d'euros au moment de l'achat. L'OPCVM est géré de façon active et investit dans des actions (y compris des actions privilégiées) et des titres convertibles libellés en euros (produits financiers qui peuvent être convertis en actions).

L'OPCVM sélectionne des sociétés qu'il considère comme offrant les meilleures perspectives commerciales dans leurs secteurs industriels respectifs. Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net de l'OPCVM.

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

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

De 60% à 100% en actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations (y compris de pays émergents), de tous les secteurs.

L'OPCVM pourra être exposé en actions de l'Union européenne ayant une capitalisation boursière comprise entre 200 millions d'euros et 10 milliards d'euros au moment de l'achat (60% minimum).

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de la zone euro, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 100% au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Cet OPCVM, est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle

de son indicateur de référence 50 % €STR Capitalisé + 50 % EURO STOXX LARGE Net Return, sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis, il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion sélective de titres en direct et/ou d'OPC, déterminée au moyen d'une approche fondamentale portant sur des titres de sociétés présentant un potentiel de création de valeur sur le long terme.

L'OPCVM est géré de façon active et investit principalement en actions ou titres convertibles libellés en euros (produits financiers qui peuvent être convertis en actions) et en titres de créance négociables qui peuvent être convertis en actions et en warrants (contrats financiers en vertu desquels l'OPCVM peut acheter des actions à une date ultérieure et généralement à un prix fixe) émis par des sociétés établies en Europe.

La stratégie d'investissement consiste à gérer l'OPCVM de façon discrétionnaire, en investissant dans des valeurs mobilières diversifiées françaises et étrangères. Plus précisément, elle consiste à :

- sélectionner des actions ou titres de capital, en fonction des convictions des équipes spécialisées de gérants/analystes. Pour ce faire, les gérants attachent une importance particulière au modèle économique des sociétés et à leur valorisation,

- compléter cette sélection d'actions ou titres de capital par l'achat de titres représentatifs de l'indice EUROSTOXX LARGE afin que l'OPCVM soit toujours investi au minimum à 75% en actions,

- gérer activement l'allocation d'actifs sur les dérivés, répartie entre les marchés d'actions et les produits du marché monétaire.

L'équipe de gestion, en fonction de son appréciation des perspectives des marchés d'actions, peut décider de réduire l'exposition au marché d'actions, en couvrant le portefeuille actions par des ventes de contrats futures actions listés. L'exposition du fonds au marché actions variera donc entre 0% et 100% de l'actif net de l'OPCVM, sans possibilité d'effet de levier.

La stratégie d'investissement consiste à gérer activement l'allocation d'actif, répartie entre les marchés d'actions et les produits de taux. Ceci est réalisé par la mise en place d'une couverture partielle ou totale du portefeuille actions via la vente de futures actions listés ou par des investissements en produits de taux. Cette allocation d'actif est définie par l'équipe de gestion en fonction d'un scénario économique, de la valorisation des marchés et du contrôle de risque des portefeuilles.

L'OPCVM investit au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des sociétés dont le siège social se situe dans un pays de l'Union européenne.

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net de l'OPCVM.

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

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

De 0% à 100% en actions de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra être exposé aux actions

de pays de l'Union européenne (100% maximum).

De 0% à 100% en instruments de taux souverains, publics, privés, de la zone euro, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés, soit en direct ou via des OPC, soit en couvrant le portefeuille actions par la vente de futures actions.

De 0% à 100% au risque de change.

Il peut également intervenir sur les : contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque d'action aux risques de taux, de crédit, et de change, sans entraîner une surexposition du portefeuille

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

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

L'OPCVM est géré de façon active et investit dans des titres de créance négociables (obligations ou bons convertibles ou échangeables), dans des warrants (contrats financiers en vertu desquels l'OPCVM peut acheter des actions à une date ultérieure et généralement à un prix fixe) et dans d'autres instruments financiers qui peuvent être convertis en actions émis par des sociétés établies en Europe ou dans d'autres pays développés du monde entier. L'OPCVM achètera des titres de créance négociables libellés en euros mais peut également acheter des titres de créances libellés dans d'autres devises que l'euro.

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

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

De 0% à 100% en obligations convertibles ou échangeables, publiques, privées, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 150% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

De 0% à 100% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs. L'OPCVM pourra notamment être exposé aux actions achetées en direct, hors conversion (20% maximum).

De 0% à 100% au risque de change.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou exposition aux risques d'action, de taux, de crédit, et de change, qui peuvent entraîner une surexposition globale de 100% maximum de l'actif net.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire sur la base d'une analyse fondamentale et financière tout en intégrant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et en respectant des exigences du label GREENFIN. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché actions sur la durée de placement recommandée en investissant dans des sociétés internationales, cotées sur des marchés réglementés, participant activement, directement ou indirectement, à la lutte contre le réchauffement climatique, à la transition énergétique et climatique, et au développement durable. Le fonds s'inscrit dans le cadre des objectifs de développement durable définis par les Nations Unies et plus spécifiquement sur les objectifs suivants : eau propre et assainissement, énergie propre et d'un coût abordable, consommation et production responsable, vie terrestre et mesures relatives à la lutte contre le changement climatique. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori : MSCI ALL COUNTRY WORLD Index. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

L'univers de départ est composé de valeurs internationales issues du MSCI ALL COUNTRY WORLD. L'univers est aussi enrichi de sociétés de plus de 100 millions d'euros de capitalisation boursière et de toutes zones géographiques y compris les pays émergents qui réalisent au minimum 10% de leur chiffre d'affaire dans un ou plusieurs des huit domaines d'éco-activités. Au sein de ces valeurs, l'équipe de gestion choisit environ 30 à 60 valeurs selon un processus extra-financier complété d'une analyse financière. Ce processus se décompose en plusieurs étapes :

1. Filtre thématique : Les sociétés sélectionnées interviennent à minima dans l'un des huit domaines « d'éco-activités » suivants : énergie, bâtiment, économie circulaire, industrie, transport, technologies de l'information et de la communication, agriculture (y compris les forêts) et l'adaptation à la transition climatique.

2. Filtre d'exclusion : L'équipe de gestion exclut les investissements dans des sociétés dont une partie de leur chiffre d'affaire ou revenus est liée à des activités telles que l'exploration, la production et l'exploitation de combustibles fossiles et à l'ensemble de la filière nucléaire, aux centres de stockage et d'enfouissement sans capture de gaz à effet de serre. Les conditions d'exclusions sont définies dans le prospectus.

3. Filtre carbone : Selon un modèle de « scoring carbone » propre à Crédit Mutuel Asset Management développé par le pôle d'analyse extra-financière, chaque société est notée de 1 à 5 (5 étant la meilleure note). A cette note, le modèle ajoute une appréciation sur l'évolution constatée par société de la tendance sur plusieurs années en utilisant un signe - (en baisse), = (stable) et + (en amélioration). Comme indiqué dans le prospectus, la combinaison de ces deux éléments permet d'éliminer au minimum 20% des valeurs les moins bien évaluées.

4. Filtre ESG et gestion des controverses : L'équipe de gestion appliquera des filtres extra-financiers en fonction de critères environnemental, social et de gouvernance « ESG », critères issus d'une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse extra-financière. Ces filtres couvrent les critères de qualité de gouvernance, sociétaux, sociaux, environnementaux (dont le climat) et l'engagement de l'entreprise pour une démarche socialement responsable.

A titre d'illustration, le respect des Droits de l'Homme, la stratégie climat et la qualité du management sont inclus dans nos catégories ESG. Ces filtres déterminent une classification de 1 à 5 (5 étant la meilleure classification). Les gérants ne retiendront que les sociétés obtenant une classification supérieure à 1. En matière de gestion des controverses, chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifiques. La gestion exclura toutes les sociétés ayant des controverses majeures.

5. Sélection au sein de cet univers d'investissement : Au sein de cet univers d'investissement filtré, l'équipe de gestion analyse les sociétés sur le plan fondamentale, financier et extra financier ; L'analyse

fondamentale et financière s'attachera notamment à la position des sociétés dans la chaîne de valeur de leur secteur, aux perspectives de croissance, à la création de valeur, à la qualité de l'équipe dirigeante et leur politique volontaire de lutte contre le réchauffement climatique, ainsi qu'au suivi d'un certain nombre de ratios financiers.

6. Construction de portefeuille : Au terme de cette analyse financière et extra financière, l'équipe de gestion retient les valeurs offrant une valorisation jugée attractive et procède à la construction de portefeuille en respectant les critères suivants :

- les valeurs sélectionnées au niveau du portefeuille ont une moyenne de leur score carbone supérieure à celle de l'univers investissable calculée après l'élimination de minimum 20% des plus mauvaises valeurs sur cet indicateur.

- au sein de cet univers filtré, l'équipe de gestion sélectionnera les sociétés générant tout ou partie de leur chiffre d'affaires dans les huit domaines « d'éco-activité », mentionnés précédemment, selon la répartition suivante :

a minima de 20% de sociétés réalisant plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans des éco-activités,

au maximum 25% de sociétés réalisant entre 0% et 10% de leur chiffre d'affaires dans des éco-activités, le solde étant composé de sociétés réalisant entre 10% et 50% de leur chiffre d'affaires dans des éco-activités et également de créances et d'instruments du marché monétaire pour un montant maximum de 10% pour ces deux dernières catégories.

L'utilisation de données externes ou le manque de disponibilités de certaines données peuvent entrainer des incohérences dans la sélection des valeurs carbones et ESG comme détaillées dans le prospectus. La part de l'actif net analysé au titre de critères extra-financiers est supérieur à 90%.

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

De 80% à 110% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs.

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés.

Jusqu'à 100% de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

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

- les acquisitions et cessions temporaires de titres.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire sur la base d'une analyse fondamentale et financière. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché actions sur la durée de placement recommandée en investissant dans des sociétés internationales, cotées sur des marchés réglementés, bénéficiant du développement et de la croissance des pays émergents et des pays frontières selon la définition de MSCI. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori : MSCI Emerging Markets.

L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison, le MSCI Emerging Markets (dividendes réinvestis).

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion sélective de valeurs, dite de « stock picking », d'émetteurs situés dans les pays émergents et les pays frontières selon la définition du MSCI. Le processus de sélection des sociétés se base sur une analyse fondamentale et financière (croissance régulière, rentabilité, valorisation) des titres. Les sociétés sélectionnées particulièrement pour leur croissance bénéficient des tendances économiques de ces pays comme par exemple le développement de la classe moyenne, la digitalisation de l'économie, les ressources naturelles, le développement des infrastructures et leaders émergents.

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

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

De 60 % à 110 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 20 % sur les marchés actions de capitalisation < 3 milliards d'euros

- de 0 % à 10 % sur les marchés actions des pays frontières selon la définition de MSCI

De 0 % à 10 % en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

De 60 % à 110 % sur les marchés actions et taux des pays émergents

De 0 % à 110 % au risque de change sur des devises hors euro

L'OPCVM peut être investi :

- en actions

- jusqu'à 10 % de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier

Il peut également intervenir sur les :

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

- dépôts, emprunts d'espèces.

CM-AM EUROPE GROWTH

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management. Il a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille grâce à une approche dite de « stock-picking » en sélectionnant des entreprises respectant des critères de développement durable et de responsabilité sociale et répondant à un profil de croissance profitable tel que déterminé par la société de gestion, sur la durée de placement recommandée. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Le processus d'investissement se fait selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion et se décompose en 4 étapes :

1. Politiques d'exclusions légales et sectorielles et gestion des controverses :

A partir de l'univers d'investissement initial, l'équipe de gestion appliquera un filtre lié aux politiques d'exclusions sectorielles de Crédit Mutuel Asset Management qu'elle met en oeuvre pour la gestion de

ses fonds. Au-delà des exclusions légales, des exclusions sectorielles sont mises en œuvre concernant les armements controversés, le tabac, le charbon, et les hydrocarbures.

La gestion des controverses de chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifiques. La société de gestion exclura toutes les sociétés ayant des controverses majeures.

2. Filtre ESG :

L'analyse extra financière mise en oeuvre selon le processus de sélection des titres ESG conduit à exclure au moins 20 % des émetteurs les moins bien notés de l'univers d'investissement initial couvert.

L'analyse propriétaire ESG de Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur 3 piliers complémentaires : Environnement (par ex : les émissions de CO2, la consommation d'électricité, le recyclage des déchets), Social (par ex : la qualité du dialogue social, l'emploi des personnes handicapées, la formation des salariés) et Gouvernance (par ex : la féminisation des conseils d'administration, la transparence de la rémunération des dirigeants, la lutte contre la corruption).

Une analyse qualitative complète l'analyse extra-financière issue du modèle.

3. Analyse financière : Les valeurs sont analysées sur le plan financier pour ne conserver que celles dont la qualité et la croissance bénéficiaire sont clairement identifiées. Cet univers constitue la liste des valeurs sous surveillance, éligibles à l'investissement.

4. Construction du portefeuille : De cette liste réduite, les valeurs offrant une valorisation jugée attractive par l'équipe de gestion sont mises en portefeuille, selon une approche fondamentale portant sur des titres de sociétés dont la valorisation boursière est conditionnée par leur croissance.

La construction du portefeuille est faite selon les convictions des gérants (potentiel et qualité).

Les émetteurs obtenant les meilleures notes ESG ne seront pas néanmoins automatiquement retenus dans la construction du portefeuille, leur intégration dans le portefeuille final restant un choix discrétionnaire du gérant.

Le taux d'analyse extra-financière doit être supérieur à 90%. L'OPCVM pourra investir en émetteurs ne faisant pas l'objet d'une analyse extra-financière dans la limite de 10% de l'actif net.

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

De 0% à 110% sur les marchés actions, de toutes zones géographiques de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 25% aux marchés des actions hors Union Européenne

- de 0% à 25% aux marchés des actions de petite capitalisation < 3 milliards d'euros

- de 0% à 10% aux marchés des actions de pays émergents

De 0% à 25% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés dont :

- de 0% à 5% en instruments de taux spéculatifs ou non notés

De 0% à 10% sur les marchés des obligations convertibles.

De 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net.

Il peut également intervenir sur les :

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

CM-AM DOLLAR CASH

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence, le SOFR Capitalisé (Secured Overnight Financing Rate), diminué des frais de gestion réels, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatiles, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active afin d'obtenir une performance proche du SOFR capitalisé dans un contexte de risque de marché comparable à celui donné par ce taux, tout en respectant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative. Cela se traduit par :

- La gestion active de la vie moyenne des titres en fonction des anticipations d'évolution des taux des Banques Centrales, de la gestion de la courbe des taux monétaires et de la gestion des fluctuations du taux du SOFR au cours du mois. La répartition entre taux variable et taux fixe évolue en fonction des anticipations de variation des taux d'intérêt.

- La gestion du risque crédit en complément de la part du portefeuille géré au jour le jour de façon à chercher à accroître le rendement du portefeuille : une sélection rigoureuse des signatures du secteur privé permet d'accroître le rendement global du portefeuille.

L'OPCVM est libellé en USD : le résident français ou de l'un des pays de la zone euro est exposé au risque de change à hauteur de son investissement.

Le portefeuille est composé d'instruments du marché monétaire répondant aux critères de la directive 2009/65/CE et de dépôts à terme d'établissements de crédit selon un processus interne d'analyse et d'appréciation de la haute qualité par la société de gestion, ou par référence, mais de manière non exclusive, aux notations court terme des agences de notation enregistrées auprès de l'ESMA qui ont noté l'instrument et que la société de gestion jugera les plus pertinentes, en évitant toute dépendance mécanique vis à vis de ces notations.

Si l'instrument n'est pas noté, la société de gestion détermine une qualité équivalente grâce à un processus interne.

Un instrument du marché monétaire n'est pas de haute qualité de crédit s'il ne détient pas au moins l'une des deux meilleures notations court terme déterminée selon l'analyse de la société de gestion.

L'OPCVM limite son investissement à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours.

La maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance (en anglais dénommée WAM - Weighted Average Maturity) est inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers (en anglais dénommée WAL - Weighted Average Life) est inférieure ou égale à 12 mois. A titre dérogatoire, il pourra investir au-delà de 5% de son actif net et investir jusqu'à 100% de son actif net en instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales.

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

Il peut investir jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étrangers, en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier et régis par le Règlement (UE) 2017/1131.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque de crédit et au risque de change.

Les expositions au risque action et de matières premières, directes ou indirectes, même par le biais de contrats financiers, sont interdites.

CM-AM PIERRE

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché immobilier et foncier européen coté grâce à une gestion sélective de valeurs européennes sur la durée de placement recommandée.

Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index, indice constitué des principales valeurs du secteur immobilier et foncier Paneuropéen

La société de gestion de l'OPCVM établit un univers d'investissement initial composé des sociétés foncières cotées et des sociétés de matériaux et de produits de base des bâtiments. L'univers géographique est composé de valeurs de l'Union Européenne, de la Suisse, de la Norvège, ainsi que du Royaume-Uni. La capitalisation boursière des valeurs de l'Union européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège est supérieure à 50 millions d'euros.

Le processus d'investissement se fait selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion et se décompose en 3 étapes :

1. Politiques d'exclusions légales et sectorielles et gestion des controverses : A partir de l'univers d'investissement initial, l'équipe de gestion appliquera un filtre lié aux politiques d'exclusions sectorielles de Crédit Mutuel Asset Management qu'elle met en oeuvre pour la gestion de ses fonds. Au-delà des exclusions légales, des exclusions sectorielles sont mises en oeuvre concernant les armements controversés, le tabac, le charbon, et les hydrocarbures.

La gestion des controverses de chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifiques. La société de gestion exclura toutes les sociétés ayant des controverses majeures.

2. Filtre ESG : L'analyse extra financière mise en oeuvre selon le processus de sélection des titres ESG conduit à exclure au moins 20 % des valeurs les moins bien notées de l'univers d'investissement initial couvert.

L'analyse propriétaire ESG de Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur 3 piliers complémentaires : Environnement (par ex : les émissions de CO2, la consommation d'électricité, le recyclage des déchets), Social (par ex : la qualité du dialogue social, l'emploi des personnes handicapées, la formation des salariés) et Gouvernance (par ex : la féminisation des conseils d'administration, la transparence de la rémunération des dirigeants, la lutte contre la corruption).

Une analyse qualitative complète l'analyse extra-financière issue du modèle.

3. Analyse fondamentale et construction du portefeuille : Au sein de cet univers d'investissement réduit travaillé, l'équipe de gestion analyse les sociétés sur le plan fondamental, financier et extra-financier selon des critères qualitatifs et quantitatifs pour permettre à l'équipe de gestion d'avoir une vision complète de l'entreprise sous l'angle environnemental, social et de gouvernance.

A partir de cet univers de valeurs éligibles, l'équipe de gestion construit le portefeuille selon une approche dite de stock picking (sélection de valeurs), en fonction de ses principales convictions d'un

point de vue financier et extra-financier, des valeurs jugées attractives en termes de valorisation et offrant un potentiel d'appréciation à moyen terme.

Les valeurs obtenant les meilleures notes ESG ne seront pas néanmoins automatiquement retenus dans la construction du portefeuille, leur intégration dans le portefeuille final restant un choix discrétionnaire du gérant.

Le taux d'analyse extra-financière doit être supérieur à 90%. L'OPCVM pourra investir en émetteurs ne faisant pas l'objet d'une analyse extra-financière dans la limite de 10% de l'actif net.

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

De 65 % à 110 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- 65% minimum en actions du secteur immobilier ou foncier

- 60 % minimum aux marchés des actions de pays de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège

- de 0 % à 30 % aux marchés des actions hors pays de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège

- de 0 % à 10% aux marchés des actions de pays émergents

- de 0 % à 20 % en actions hors secteur immobilier ou foncier

De 0 % à 10 % en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation

De 0 % à 10 % en obligations convertibles

De 0 % à 100 % au risque de change sur des devises hors euro, dont 30% maximum hors pays de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège

L'OPCVM est investi à 75 % minimum en valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels, et les titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de change, de crédit et de taux, qui peuvent entrainer une surexposition du portefeuille.

CM-AM EUROPE VALUE

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management. Il a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille grâce à une gestion sélective de valeurs jugées sous-évaluées, sur la durée de placement recommandée. Il n'est pas géré en référence à un indice

Le processus d'investissement se fait selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion et se décompose en 4 étapes :

1. Politiques d'exclusions légales et sectorielles et gestion des controverses :

A partir de l'univers d'investissement initial, l'équipe de gestion appliquera un filtre lié aux politiques d'exclusions sectorielles de Crédit Mutuel Asset Management qu'elle met en oeuvre pour la gestion de ses fonds. Au-delà des exclusions légales, des exclusions sectorielles sont mises en œuvre concernant les armements controversés, le tabac, le charbon, et les hydrocarbures.

La gestion des controverses de chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifiques. La société de gestion exclura toutes les sociétés ayant des controverses majeures.

2. Filtre ESG :

L'analyse extra financière mise en oeuvre selon le processus de sélection des titres ESG conduit à exclure au moins 20 % des sociétés les moins bien notées de l'univers d'investissement initial couvert.

L'analyse propriétaire ESG de Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur 3 piliers complémentaires : Environnement (par ex : les émissions de CO2, la consommation d'électricité, le recyclage des déchets), Social (par ex : la qualité du dialogue social, l'emploi des personnes handicapées, la formation des salariés) et Gouvernance (par ex : la féminisation des conseils d'administration, la transparence de la rémunération des dirigeants, la lutte contre la corruption).

Une analyse qualitative complète l'analyse extra-financière issue du modèle.

3. Analyse financière : Au sein de cet univers filtré, les valeurs font l'objet d'une analyse financière approfondie pour répondre au style de gestion correspondant, à savoir une gestion Value. Il s'agit d'identifier les sociétés qui présentent une décote de valorisation injustifiée, une structure bilancielle solide, et qui disposent de catalyseurs nécessaires à leur revalorisation. Cet univers constitue la liste des valeurs sous surveillance, éligibles à l'investissement.

4. Construction du portefeuille : Au terme de cette analyse financière et extra-financière, la construction du portefeuille est le résultat des convictions des gérants, selon une approche dite de stock picking.

Les sociétés obtenant les meilleures notes ESG ne seront pas néanmoins automatiquement retenues dans la construction du portefeuille, leur intégration dans le portefeuille final restant un choix discrétionnaire du gérant.

Le taux d'analyse extra-financière doit être supérieur à 90%. L'OPCVM pourra investir en émetteurs ne faisant pas l'objet d'une analyse extra-financière dans la limite de 10% de l'actif net.

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

De 60% à 110% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, de toutes tailles de capitalisations, de tous secteurs, dont :

- 60% minimum sur les marchés d'actions de l'Union Européenne

- de 0% à 25% en actions de petite capitalisation < 3 milliards d'euros

De 0% à 10% en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation.

De 0% à 10% sur le marché des obligations convertibles.

De 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net.

Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de crédit, de taux et de change, qui peuvent entraîner une surexposition du portefeuille.

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 31 JUILLET 2025

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle, conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux, pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de l’exercice écoulé et vous demander d'approuver les comptes arrêtés au 31 mars 2025.

I. COMPTE RENDU D'ACTIVITE

1. Politique de Gestion

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

L'exercice a été marquée par une inflexion progressive de la politique monétaire de la Banque centrale européenne (BCE). Après une période prolongée de taux élevés pour lutter contre l'inflation, la BCE a finalement amorcé un cycle de baisse des taux à partir de juin 2024, avec une première réduction de 25 points de base. Cette décision a été facilitée par une désinflation progressive en zone euro.
En France, les élections législatives de 2024 ont entraîné une montée de la volatilité sur les marchés, notamment sur les obligations françaises, bien que les réactions des investisseurs soient restées mesurées. La dissolution de l'Assemblée nationale a brièvement provoqué un élargissement des spreads de crédit, mais la situation s'est rapidement stabilisée. Par ailleurs, la note de la dette française a été abaissée par Standard & Poor's à AA-, sans conséquence notable sur la performance des actifs financiers.
L'élection présidentielle américaine a été un événement majeur de l'exercice, avec la victoire de Donald Trump. Son retour à la Maison-Blanche a ravivé les incertitudes sur la politique économique et les relations internationales des États-Unis. Les marchés ont réagi suite au durcissement des relations commerciales avec l'Europe et la Chine. Nous avons observé un écartement des spreads et une hausse de la volatilité des taux sur le marché monétaire.
L'inflation a poursuivi son recul, mais l'incertitude due à la guerre commerciale menée par D. Trump a maintenu une certaine prudence dans la politique monétaire.
En résumé, l'exercice est marqué par une inflexion de la politique monétaire européenne, des tensions politiques en France, un changement de cap aux États-Unis avec l'élection de Trump, et une reprise économique fragile en zone euro.
Performances :
Part RC : 3.86%
Part EI : 3.86%
Part IC : 3.86%
Part RD : 3.86%
Part S : 1.18% (première VL 15/11/2024)
Indice de référence : 3.49%

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL GOLD

Sur l'exercice 2024-2025, le cours de l'or a progressé en plusieurs phases. Dès avril 2024, les tensions géopolitiques aux Moyen-Orient et les achats des banques centrales des pays émergents ont soutenu le prix de l'or. A partir du mois d'août ce sont les moteurs financiers qui ont porté l'or sur des niveaux jamais atteint, à la veille des élections américaines (très disputées) l'or atteint 2788.7$. En effet, la Réserve Fédérale a réduit ses taux directeurs pour faire face au ralentissement économique des Etats-Unis qui se profile, les conflits armés ne se règlent pas, et l'élection américaine crée beaucoup d'incertitudes. Une fois D. Trump élu, l'or c'est stabilisé, mais a repris son inexorable progression en janvier avec la mise en place des mesures restrictives et de la guerre commerciale des États-Unis contre le reste du monde. L'or termine l'année au plus haut et sur des records historiques à 3117.66$ l'once, en hausse de +46.09%.
Le secteur aurifère profite pleinement de cette tendance. L'indice Nyse Arca Gold Miners enregistre une hausse de +46.9% sur l'exercice. Les sociétés délivrent de très bons résultats et génèrent de confortables « Free Cash Flow » leur permettant de financer leur croissance et de faire du retour à l'actionnaire. La performance de notre fonds est portée également par la bonne exécution et la mise en production de certains développeurs comme G-Mining Venture ou Artemis Gold. La performance du secteur s'est accélérée début 2025, porté par le retour des investisseurs sur ce segment de marché.
Sur l'ensemble de l'année le fonds est resté bien investi 2-3% de liquidité pour bénéficier de la tendance long terme. Fin 2024, lors des élections américaines nous avons pris quelques profits et réduit le taux d'investissement autour de 95%. Nous avions privilégié le segment cuprifère en 2024, en revanche nous avons renforcé nos positions sur le segment aurifère début 2025. Nous avons à ce titre renforcé le segment des « majors » souvent recherché lors de ces périodes. Compte tenu de la qualité des actifs et du management, Agnico Eagle Mine est restée notre première position sur l'ensemble de l'exercice. Nous avons renforcé notre position sur Newmont. Compte tenu de mauvais résultats et d'augmentation des risques nous avons réduit nos positions en SSR Mining et B2Gold. Nous avons vendu totalement Victoria Gold à la suite d'un glissement de terrain rendant la mine d'Eagle Gold (dans le Yukon) inoppérante. Nous avons investi dans de nouveaux développeurs comme Collective Mining ou Discovery Silver.

Les performances de chaque part du fonds CMAM Global Gold sont les suivantes :

Performance absolue nette du 28/03/2024 au 31/03/2025							
Libellé	Code ISIN	Type de Part	Date VL Début	VL Début	Date VL Fin	VL Fin	Performance (en %)
CM-AM GLOBAL GOLD (ER)	FR0013226362	C	28/03/2024	156,89000	31/03/2025	233,08000	48,5627
CM-AM GLOBAL GOLD (IC)	FR0012170512	C	28/03/2024	1 798 262,92000	31/03/2025	2 684 881,07000	49,3041
CM-AM GLOBAL GOLD (N)	FR0011294057	C					
CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	FR0007390174	C	28/03/2024	35,69000	31/03/2025	52,81000	47,9686
CM-AM GLOBAL GOLD (S)	FR0013295342	C	28/03/2024	37,50000	31/03/2025	55,88000	49,0133

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Les actions internationales ont connu une nouvelle progression sur l'exercice écoulé (du 31 mars 2024 au 31 mars 2025), stimulées par la bonne performance des actions américaines, ainsi que des actions européennes qui ont comblé, au mois de mars, l'écart de performance des mois précédents. En Europe, alors que l'année 2024 avait commencé par un rallye haussier, porté par les espoirs d'un cycle de baisses de taux marqué et par de bonnes publications de résultats, les inquiétudes économiques, politiques et géopolitique se sont accentuées à partir du mois de juin puis du mois de novembre : les crises politiques en France et en Allemagne, l'élection de Donald Trump accompagnée de menaces de droits de douane, l'escalade internationale de la guerre en Ukraine, une détérioration de l'activité économique européenne ou encore la faible consommation chinoise ont pesé sur le sentiment des investisseurs européens.

Côté secteurs en Europe, les banques affichent la meilleure performance sur l'exercice, progressant de près de 40%, soutenues par la reprise d'activités de M&A dans le secteur financier, une baisse plus lente que prévu des taux directeurs et de bonnes publications de résultats. Les secteurs de l'assurance, des télécommunications et des services aux collectivités ont également surperformé le marché sur la période. A l'inverse, la consommation discrétionnaire, dont l'auto qui recule de plus de 25%, et les technologies de l'information, dont les semi-conducteurs qui perdent près de 30%, ont nettement sous-performé le marché.

Sur l'exercice, les marchés européens ont progressé de plus de 7% avec deux périodes distinctes : de mars à septembre 2024, une période relativement stable sur les marchés, puis un rebond à partir de la fin du mois octobre, porté par les prémices de baisse de taux.

En revanche, le mois de mars 2025 a été plus volatile, reculant de plus de 3% en raison des craintes liées à la politique de Trump et l'incertitude sur la mise en place de tarifs douaniers.

Sur l'ensemble de cet exercice, le fonds, dont la thématique d'investissement est très orientée solutions environnementales et sociétales, a été surpondéré dans les secteurs de l'industrie, des matériaux, des services aux collectivités au détriment des banques, de la défense et de la consommation non essentielle. Le fonds termine l'exercice avec une performance légèrement négative, principalement affecté par les contreperformances d'ASML (-32% sur la période), de Stellantis (-45%) dans le secteur auto, de Capgemini (-34%), OVH (-53%) et de Dassault Systèmes (-14%) dans la tech. Notre investissement dans Novo Nordisk (-46%) a également pesé négativement.

A l'inverse, les sociétés qui ont tiré leur épingle du jeu et contribué positivement à la performance se trouvent dans les secteurs des services au collectivités et des producteurs d'énergie renouvelable tels qu'Enel (+31%) et Neoen (+47%), des technologies avec SAP (+37%) ou d'autres acteurs apporteurs de solutions environnementales dans des secteurs variés tels que : Saint Gobain (+31%), Gea Group (+47%), SPIE (+16%) et Siemens (+22%).

Sur l'ensemble de l'exercice, la performance du fonds est de : -1,37% pour la part RC, -0,54% pour la part IC et -0,69% pour la part S. Sur la même période, la performance de l'indice de comparaison est de 7,14%.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Label

L'OPC bénéficie du label ISR

CM-AM INFLATION

Environnement de marché
Au début du 2nd trimestre 2024, la Fed a laissé son taux d'intérêt directeur à son plus haut niveau en 23 ans, après que la légère accélération de l'inflation ait anéanti les espoirs d'une baisse rapide des taux. Le rebond de l'inflation a poussé les membres à la prudence. Côté zone euro, les premières estimations du PIB au T1-2024 ont confirmé la reprise progressive de la croissance européenne portée par les grandes économies. Le mouvement de réappréciation à la baisse de l'assouplissement à venir de la politique monétaire de la Fed s'est poursuivi, pesant sur les marchés obligataires et poussant fortement les taux des rendements d'État à la hausse dans un mouvement de pentification de la courbe (de 30 à 50 bp respectivement pour l'Allemagne et les US), contrairement aux spreads de crédit et des autres états euro qui baissent légèrement. En mai, les doutes sur les perspectives d'inflation ont changé de camp, provoquant un rapprochement des taux entre les deux rives de l'Atlantique. Du côté des Etats-Unis, l'inflation PCE a légèrement ralenti en avril et en zone euro, à l'inverse, l'inflation a rebondi et fragilise la trajectoire actuelle d'un retour vers l'objectif de 2%. Le taux de rendement du bon du Trésor allemand a progressé de 13bps sur le mois à 2,6% tandis que le 10 ans US est resté stable à 4,5%, à

l'image des actifs risqués. En fin de trimestre, les échéances politiques européennes ont relégué les enjeux économiques au second plan et l'incertitude demeure. La désinflation graduelle est cependant restée à l'œuvre, permettant à la BCE de rester confiante quant à son cycle d'assouplissement monétaire. Dans ce contexte d'incertitude élevée, les taux euro se sont tendus nettement et ont sous-performé fortement vs Allemagne, notamment France et Italie dont les spreads 10 ans se sont écartés respectivement de 32 et 26 bp. Le crédit a souffert également dans un mouvement de pentification de la courbe.

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

Au 4ème trimestre, de nombreux foyers d'incertitude sont apparus : conflit au Moyen-Orient et prix du pétrole, conflits commerciaux, dispersion des résultats micros, et des élections présidentielles américaines ultra serrées avec une probabilité croissante d'une victoire de Trump annonçant une politique tarifaire et migratoire qui pourrait entrainer une hausse de l'inflation et des taux. Ceux-ci ont entrainé une forte volatilité avec quelques anomalies comme la résilience du crédit. Les taux US à 10 ans ont ainsi atteint 4,40%, leur plus haut niveau en trois ans. Alors que la détérioration plus notable qu'attendu des statistiques économiques avait conduit certains membres de la BCE à évoquer la possibilité de baisser les taux de 50 pb en décembre, les derniers indicateurs ont envoyé des signaux plus rassurants en matière de croissance ou d'inflation, contribuant à modérer les anticipations de baisse des taux. Les investisseurs penchent finalement vers une baisse de 25 pb pour la réunion de décembre, d'autant plus que Schnabel a souligné que la BCE ne devrait pas se précipiter à baisser les taux, ni descendre en dessous du taux « neutre » pour stimuler l'économie. Dans ce contexte, le Bund

se tend de 27 bp à 2.39% avec une surperformance du crédit et des spreads états vs Bund dans un mouvement de pentification de la courbe. En novembre, suite à l'élection de D. Trump, les taux US ont connu un mois volatil avec un 10 ans en hausse de 20 pbs à 4,48% avant de repasser en dessous des 4,20% en fin de mois après l'annonce de la nomination de Scott Bessent au Trésor américain. La Fed a réduit ses taux directeurs de 25 bps après la réduction de 50 pbs en septembre jugeant les risques liés à ses objectifs d'emploi et d'inflation sont globalement équilibrés. En zone euro, les taux ont affiché des baisses nettement plus marquées (Bund 10 ans, -25 pbs à 2,1%) avec des investisseurs inquiets de l'absence de moteur de croissance en zone euro dont les perspectives sont assombries par la politique commerciale de Trump. En France, les OAT ont sous-performé face au risque de censure du gouvernement et à l'absence de validation du budget pour l'année prochaine avec un spread 10 ans contre Allemagne qui a atteint un sommet mensuel de plus de 10 ans, à 86 pbs avant de refluer vers 80 pbs en fin de mois. Le marché du crédit a été très actif mais très bien absorbé avec des primes d'émissions quasi nulles et des carnets d'ordres plusieurs fois sursouscrits tandis que les primes de risques sont restées globalement stables. En décembre, les taux souverains à 10 ans ont augmenté à 4.59% après la réunion de politique monétaire de la Fed. Si elle a baissé ses taux de 25 pb, ses membres anticipent dorénavant moitié moins de baisses de taux en 2025, ce qui a entraîné ce mouvement à la hausse. En zone euro, malgré une nouvelle baisse des taux directeurs de la BCE, sa présidente, a souhaité tempérer les anticipations de nouvelles baisses rapides, contribuant à la hausse des taux à 10 ans comme en Allemagne qui clôture l'année à 2.45%. La France reste pénalisée par le contexte politique et la dégradation non planifiée de sa note par Moody's avec un écart contre Allemagne qui clôture à 83pbs pour un niveau de 3.28%. Le marché du crédit est resté actif avant la trêve de fin d'année avec des spreads stables malgré une sous-performance des financières contre les non-financières pénalisées par la dégradation des notations des banques françaises.

Au 1er trimestre 2025, le mois de Janvier a été volatile sur les marchés obligataires au gré de flux d'émissions massives notamment de la part des Etats, des annonces de D. Trump ainsi que des statistiques illustrant à la fois le dynamisme de l'activité aux US et la faiblesse de la croissance en ZE notamment à travers le PIB. Les banques centrales, Fed et BCE notamment, n'ont pas réservé de surprise (statu quo et 1 baisse de 25pbs respectivement) lors de leur réunion : leur communication avait été bien intégrée et elles sont en passe d'obtenir un atterrissage de l'inflation sans rechute marquée de la croissance à des niveaux très faibles. Ainsi, le 10 ans allemand monte de 9pbs à 2.46% tandis que le 10 ans US baisse légèrement de 4pbs à 4.51%. Les perspectives favorables du vote d'un budget en France ont permis au spread OAT-Bund de se resserrer de 9 pbs sur le mois à 73pbs. En Février, aux États-Unis, les bons chiffres de l'emploi et la hausse des salaires ont brièvement ravivé les anticipations d'une Fed prudente sur l'assouplissement monétaire mais le recul des ventes au détail et des prix à la production, ont inversé la tendance. La politique commerciale de Donald Trump a accentué l'instabilité, avec de nouvelles hausses de droits de douane, le 10 ans US reculant de 33bp sur le mois. En zone euro, les anticipations d'une hausse des dépenses militaires et les déclarations de la BCE laissant entrevoir une pause dans l'assouplissement monétaire ont soutenu les taux. Cependant, la faiblesse des statistiques économiques, les inquiétudes sur le ralentissement des salaires et les avancées diplomatiques en Ukraine ont pesé sur les taux. Les 10 ans allemand et français ont baissé de 5bp. En Mars, les marchés financiers ont été marqués par des mouvements significatifs des taux souverains, influencés par des anticipations de relance budgétaire et des tensions géopolitiques. En Europe, les taux souverains ont connu une hausse massive, avec une repentification de 20 pb de la courbe des taux 10-2 ans, en raison des anticipations d'une relance budgétaire exceptionnelle ratifiée en Allemagne et d'une augmentation des dépenses militaires en Union européenne. La réunion de la BCE, mentionnant une possible pause dans l'assouplissement monétaire, a eu un impact neutre. Malgré l'adoption du plan de relance allemand, les taux ont décru en fin de mois, les investisseurs étant moins optimistes sur la rapidité de sa mise en œuvre. Ainsi, le 10Y Bund s'est écarté de 46pb et l'OAT 10Y de 29pb. Aux États-Unis, les taux ont d'abord baissé en raison de droits de douane imposés au Mexique, au Canada et à la Chine, mais ont terminé la période stable après le report de leur application et la publication des chiffres de l'emploi. Les taux souverains américains ont ensuite connu une baisse après la réunion de la Fed, qui a laissé ses taux directeurs inchangés mais a ralenti la réduction de son bilan. Dans ce contexte, le 10Y US a reculé de 33bp.

Politique de gestion

Nous avons mené tout au long de l'exercice 2024/2025 une politique active de gestion de l'exposition en sensibilité aux taux réel du fonds par rapport à l'indice de référence. Nous avons également opéré des arbitrages au niveau de l'exposition géographique du fonds entre les dettes des 4 pays de la zone euro émetteurs de dettes inflation : Allemagne, France, Italie et Espagne.

Au début du 2ème trimestre 2024, nous avons acheté de l'Espagne 2033 et vendu de l'Italie 2026. Nous avons ensuite continué à vendre de l'Allemagne 2026 et nous arbitré une partie de notre exposition sur l'OAT indexée sur l'inflation française maturité 2028 contre l'achat de l'indexée espagnole 2033 afin de désensibiliser le portefeuille à l'inflation française qui était en risque de baisse dans le contexte des élections législatives françaises.

Au début du 3ème trimestre 2024, nous n'avons pas effectué d'opérations et avons décidé de maintenir une sensibilité aux taux réels en ligne avec celle de l'indice en l'absence de perspective marquée sur l'évolution des anticipations d'inflation. En mai, nous avons renforcé l'exposition sur l'OAT€i 2034 en début de mois, ce qui nous a permis de maintenir une sensibilité aux taux réels légèrement supérieure à l'indice de référence.En fin de trimestre, nous avons réduit l'exposition sur les indexées courtes du portefeuille de maturité 2026 sur l'Italie et la France et nous avons maintenu une sensibilité aux taux réels légèrement supérieure à l'indice de référence.

Au 4ème trimestre 2024, nous avons réduit l'exposition sur les indexées espagnoles en cédant une échéance 0.700 30/11/2033, une échéance courte française OATi 3.40% 25/07/29 et une échéance allemande 0,100 % 15/04/2026. Nous maintenons une sensibilité aux taux réels légèrement supérieure à l'indice de référence (+15pbs). En novembre, nous avons cédé 2 échéances françaises OATi 0,100 % 01/03/2032 et OATi 3.40% 25/07/29.

Au 1er trimestre 2025, nous avons effectué un ajustement sur l'ensemble de l'exposition du fonds suite à un rachat significatif en fin de mois en Janvier. A la fin du trimestre, nous maintenons une sensibilité aux taux réel globalement en ligne avec l'indice de référence sur un niveau de 4.59 avec un positionnement de surexposition sur la courbe espagnole et de sous-exposition sur les courbes italiennes et françaises indexées à l'inflation française.56 Nous restons en ligne avec l'indice sur les courbes allemandes et françaises à l'inflation zone euro.

Performances

La performance du fonds sur l'exercice 2024/2025 (28/03/2024- 31/03/2025) s'est établie à 1,94% pour la part RC ; 2,15% pour la part S ; 2,24% pour la part IC contre 2,49% son indice de référence.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,

- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL LEADERS

L'exercice 2024/2025 du fonds CM-AM Global Leaders s'est déroulé en deux phases distinctes.
Dans un premier temps, jusqu'à fin février 2025, le fonds a bénéficié d'un environnement macroéconomique favorable. La Réserve fédérale américaine a amorcé un pivot monétaire, mettant fin à plusieurs années de resserrement. Cette inflexion a stabilisé les marchés obligataires et soutenu le dollar, rendant les actions américaines attractives. Parallèlement, l'élection de Donald Trump a ravivé les anticipations d'un soutien accru aux entreprises domestiques, avec des baisses d'impôts et une dérégulation de l'économie, favorisant les secteurs bancaires et industriels. En Chine, Pékin a annoncé dès le printemps 2024 des mesures de relance ciblées, notamment dans l'immobilier, les gouvernements locaux et la consommation. En Europe, malgré une morosité économique et une absence de position unifiée sur la scène internationale, les valorisations historiquement faibles ont maintenu un certain attrait pour les investisseurs.
Les principales contributions positives proviennent de Nvidia, Apple, JP Morgan et Costco.
La gestion s'est montrée active, procédant à des arbitrages ciblés. À la suite d'échanges avec le management de Walmart, une position a été initiée, son offre omnical offrant un potentiel sous estimé de ses marges. American Express a été introduite en portefeuille : avec une clientèle de plus en plus jeune et haut de gamme, le titre est bien armé pour traverser les cycles. Nous avons renforcé notre segment des marques digitale avec Netflix et Uber, deux modèles plébiscités par les utilisateurs et générant des flux de trésorerie importants. Cette caractéristique s'applique également à Alibaba, qui, malgré une prime de risque chinoise, présente une valorisation particulièrement attractive. Ces investissements ont été financés par des prises de bénéfices sur Hitachi et ASML, l'allègement de LVMH et L'Oréal. La gestion a vendu Samsung Electronics souffrant d'un retard sur les puces mémoire avancées et Fanuc, pénalisée par un cycle économique peu porteur.
Le point d'inflexion est survenu en février, avec une nette dégradation de la confiance des consommateurs américains. L'indice Conference Board a chuté de 7 points pour atteindre 98,3, son plus bas niveau depuis près de quatre ans. Parallèlement, le modèle GDP Now de la Fed d'Atlanta a révisé brutalement ses prévisions de croissance du PIB américain pour le premier trimestre 2025, passant de +2,3 % à -1,5 %. Ces signaux ont ravivé les craintes d'un essoufflement de la demande, dans un contexte de tensions protectionnistes accrues. Notre stratégie, centrée sur des entreprises offrant des marques fortes, est particulièrement sensible aux dynamiques de consommation. Ces marques – souvent issues des secteurs du luxe, de la technologie ou de la distribution – tirent leur force

d’un lien de confiance avec le consommateur. Dès lors certains titres auparavant porteurs, tels qu’Amazon, Meta, Microsoft ou Ferrari, ont pesé sur la performance.
En réponse, la gestion a augmenté la trésorerie à 3,5 % au 31 mars 2025 et retravaillé la construction du portefeuille. Des allégements ont été opérés sur des titres sensibles à une éventuelle récession, comme Bank of America ou Hilton. Des bénéfices ont été sécurisés sur les titres de semi-conducteurs et Novonordisk a été cédée du fait d’une communication décevante. Des réinvestissements ont été effectués sur des positions clés, telles que Visa et TSMC. En dépit du manque de visibilité lié aux tarifs, On Holdings et Ralph Lauren ont été renforcées, la désirabilité de leur marque leur permettant d'ajuster les prix si nécessaire.
Nous restons constructifs pour les exercices à venir. À court terme, les valorisations s'ajustent rapidement, et notre sélection de titres bénéficie à moyen terme de moteurs de croissance structurels solides, liés à la croissance des pays émergents (Alibaba) , à la monétisation de l'intelligence artificielle (Nvidia Microsoft) et à la résilience du consommateur. La découverte des capacités offertes par le modèle d'IA générative DeepSeek – une innovation dont on parlera beaucoup – ainsi que la relance européenne, illustrent l'importance d'un portefeuille diversifié.
La volatilité des devises interfère sur la vie du portefeuille. A court terme la baisse du dollar comprime la valeur liquidiative du fonds libellée en euros, mais elle renforce aussi sur le moyen terme les perspectives de croissance de nos titres américains exposés au reste du monde tels Amazon, Microsoft ou Spotify. Le manque de visibilité sur le yen nous incite à la prudence et nous ne détenons aucun titre japonnais au 31/03/2025 même si certains sont sur notre ligne de radar. En Europe la perspective du plan de relance et de défense méritent de l’intérêt tout comme dans les émergents où de nouvelles opportunités d’investissement voient le jour particulièrement en Asie.
Avec une croissance estimée des ventes à 8%, une progression des bénéfices de 10%, et une marge opérationnelle de 31%, le fonds offre des perspectives de croissance alimentée par les grandes tendances mondiales, qu’elles soient technologiques, financières ou centrées sur les consommateurs.
Autre fait important la gestion a abandonné le label ISR du fait d’une refonte incompatible avec l’objectif de gestion du fonds. Notre approche du risque de réputation de l’entreprise demeure du fait de ses implications sur la marque, thématique centrale de notre fonds.
La performance du fonds sur l’exercice pour la part ER est de 0.81%, 1.82% pour la part IC, -1.16% pour la part PA (date de première VL le 06/06/2024), 0.90% pour la part RC et 1.62% pour la part S. Son indice de référence affiche une performe de 7.18% sur la période.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l’OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d’analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l’OPC est exposé.

L’équipe de gestion s’attache à prendre en compte dans ses décisions d’investissement les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d’investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l’ensemble de sa gamme d’OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l’analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d’exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GREEN BONDS

L'exercice 2024-2025 de CM AM Green Bonds s'est déroulé dans un environnement financier incertain marqué par la préparation et les résultats de l'élection présidentielle américaine mais aussi la poursuite des conflits récents initiés en Ukraine et en Palestine. L'environnement économique a logiquement été dominé par les interrogations sur les conséquences potentielles de ces 2 éléments sur la conjoncture et l'inflation.
Au début du 1er trimestre de l'exercice, la Fed a laissé son taux d'intérêt directeur à son plus haut niveau en 23 ans, après que la légère accélération de l'inflation ait anéanti les espoirs d'une baisse rapide des taux. Le rebond de l'inflation a poussé les membres à la prudence. Côté zone euro, les premières estimations du PIB au T1-2024 ont confirmé la reprise progressive de la croissance européenne portée par les grandes économies. Le mouvement de réappréciation à la baisse de l'assouplissement à venir de la politique monétaire de la Fed s'est poursuivi, pesant sur les marchés obligataires et poussant fortement les taux des rendements d'État à la hausse dans un mouvement de pentification de la courbe (de 30 à 50 bps respectivement pour l'Allemagne et les US), contrairement aux spreads de crédit et des autres états euro qui baissent légèrement. En mai, les doutes sur les perspectives d'inflation ont changé de camp, provoquant un rapprochement des taux entre les deux rives de l'Atlantique. Du côté des Etats-Unis, l'inflation PCE a légèrement ralenti en avril et en zone euro, à l'inverse, l'inflation a rebondi et fragilisé la trajectoire actuelle d'un retour vers l'objectif de 2%. Le taux de rendement du bon du Trésor allemand a progressé de 13bps sur le mois à 2,6% tandis que le 10 ans US est resté stable à 4,5%, à l'image des actifs risqués. En fin de trimestre, les échéances politiques européennes ont relégué les enjeux économiques au second plan et l'incertitude demeure. La désinflation graduelle est cependant restée à l'œuvre, permettant à la BCE de rester confiante quant à son cycle d'assouplissement monétaire. Dans ce contexte d'incertitude élevée, les taux euro se sont tendus nettement et ont sous-performé fortement vs Allemagne, notamment France et Italie dont les spreads 10 ans se sont écartés

respectivement de 32 et 26 bp. Le crédit a souffert également dans un mouvement de pentification de la courbe.
Le milieu d'année 2024 avait bien commencé avec un renforcement des anticipations de baisse des taux de la Fed à la suite de la sortie du CPI, mais il y a eu ensuite la correction sur les actions ainsi que sur les matières premières et l'énergie notamment, avec un sentiment de ralentissement global de l'économie. Le président de la Réserve Fédérale a de plus souligné les progrès effectués en matière de désinflation sur le deuxième trimestre qui devraient permettre à la Réserve de se concentrer sur la deuxième partie de son double mandat car la banque centrale n'était pas du tout inquiète de la situation de l'emploi, d'autant que l'économie américaine se montrait encore résiliente. En zone euro, l'équilibre est devenu plus instable pour la BCE avec d'un côté, une croissance économique résiliente au deuxième trimestre et de l'autre, une inflation peinant à franchir un palier supplémentaire à la baisse, en particulier dans les services. Le rally des taux a accéléré avec les tensions géopolitiques, soutenu notamment par les données de l'emploi US et les flux de fin de mois, le 10 ans allemand reculant ainsi de 20 bps environ avec une surperformance du crédit financier et des dettes européennes vs Bund. Bien que les chiffres décevants de l'emploi américain aient fait plonger les marchés financiers début août en suscitant des craintes de récession, les données financières et économiques suivantes ont redonné confiance aux investisseurs (inflation annualisée stable dans le temps tout comme la consommation. Ainsi, les taux américains ont baissé de 13 bps pour clôturer à 3,90 %. Parallèlement, le continent européen n'a pas échappé à une baisse généralisée des taux souverains à 10 ans, qui sont finalement revenus aux niveaux de début août. En effet, bien que la croissance européenne soit demeurée à un niveau assez faible, les chiffres d'inflation (CPI YoY 2,6 %) ont continué d'alimenter l'hypothèse d'une baisse des taux à un rythme graduel dès septembre. Le marché du crédit IG s'est écarté de +10 bps avec le mouvement d'aversion au risque. En fin de trimestre, les marchés financiers ont débuté avec une forte volatilité face aux incertitudes sur la politique monétaire de la Fed et sur l'ampleur du ralentissement de l'économie mondiale. Ils ont cependant réagi positivement à l'action préventive de la Fed et à la communication habile de son président qui a renforcé le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. La BCE a également abaissé son taux de référence de 25 pbs pour la deuxième fois cette année à 3,5%. De plus, tout en maintenant une approche dépendante des données et sans s'engager sur la conclusion du prochain conseil en octobre, elle a indiqué être prête à poursuivre ses baisses de taux face au processus de désinflation qui devrait se poursuivre selon ses prévisions économiques. Les rendements des obligations françaises ont sous-performé en raison des incertitudes budgétaires à l'approche de la présentation du budget 2025 et des craintes sur la trajectoire du déficit public contrairement aux titres souverains italiens qui ont bénéficié de l'annonce d'une meilleure trajectoire budgétaire. Si le risque de récession a diminué aux Etats-Unis, la situation en zone euro a inquiété de plus en plus. Dans ce contexte, la courbe s'est pentifiée nettement avec un écartement des crédits non-financiers.
Le 1er trimestre 2025, dernier de l'exercice 2024-2025 du fonds, a vu la BCE poursuivre la baisse de son taux directeur et a été marqué par les difficultés françaises à faire voter le budget, même si F. Bayrou, nommé 1er ministre en décembre 2024 a finalement réussi ce pari. Moody's n'en avait préalablement pas moins sanctionné la France en abaissant sa note de crédit à Aa3. Le lancement de la guerre commerciale et des droits de douane initiée par Donald Trump a ensuite occupé le devant de la scène, avec son cortège d'annonces et de décisions souvent rapidement contredites. Après une violente réaction à la hausse tout début mars, les taux long terme européens ont entamé une lente décrue, révélatrice d'une probable baisse de l'activité économique à venir. Les marchés actions ont cependant davantage subi la volatilité des décisions américaines qui promettent un avenir incertain aux actifs risqués.
Le portefeuille a peu évolué dans sa composition durant cet exercice. Il est exclusivement composé, dans ses investissements, d'Obligations Vertes dont l'objet est le financement de projets à bénéfices environnementaux. Ces obligations représentent, au 31 mars 2025, 96,9% de l'actif du fonds.
Le risque de taux, matérialisé par la sensibilité du portefeuille,est resté stable, autour de 5,30, pendant la période considérée, pour faire face à la volatilité du marché.
La part des purs titres d'Etat a légèrement augmenté pour se stabiliser à 44%.

Au 31 mars 2025, les performances brutes sur l'exercice sont positives et s'élèvent respectivement à
• 1,7060% pour une valeur liquidative finale de 91 510,23 euros pour la part IC
• 1,5793% pour une valeur liquidative finale de 90,69 euros pour la part RC
• 1,6392% pour une valeur liquidative finale de 102,31 euros pour la part S

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 9

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Label

L'OPC bénéficie du label Greenfin

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Exercice Mars 2024/Mars 2025

Sur la période, la performance du fonds est en baisse de -8.99% à pour la part FR0013266624 (RC), -8,20% pour la part FR0013266640 (IC) et -8,44% pour la part FR0013298759 (S). Celle-ci se compare à une hausse de 1,25% de l'indice Europe Stoxx Small ex UK dividendes réinvestis (code Bloomberg SCXG).

Le fonds a enregistré des rachats importants qui ont représenté 16% de l'encours.

Au 31 mars 2025, l'encours du fonds est de 193 M€.

Les principaux contributeurs en 2024/2025

Les cinq premières contributions positives:

Sweco +62,7% qui a repris une trajectoire de croissance portée par le regain d'activité dans le secteur des infrastructures et des projets techniques notamment dans les nordiques. En tant que leader sur la zone, nous restons convaincus par le potentiel du groupe.

SAAB +77,0% a bénéficié de l'augmentation significative des budgets de défense en Europe avec notamment la Suède qui a évidemment privilégiée son fournisseur domestique. L'appréciation des multiples est significative, nous avons en conséquence pris des bénéfices.

Reply +15,8% réussit à surperformer massivement son secteur et garde un rythme de croissance proche des deux chiffres. Les marges se sont fortement appréciées sur la période et le groupe profite de son organisation décentralisée et son positionnement très innovant.

Biomérieux +12,7% a parfaitement réussi son lancement dans les centres de santé de proximité et garde une excellente dynamique sur sa machine Biofire. Nous restons convaincus par les perspectives séduisantes.

Maire +24,8% est exposé à une nouvelle vague d'investissement dans le secteur de la pétro-chimie. Son savoir-faire dans le domaine et notamment son offre verte via Nextchem lui a permis d'engendrer un solide carnet de commande.

Ces sociétés sont suivies de Royal Unibrew, Dassault Aviation, Vaisala, Jungheinrich et ALK-Abello.

Les cinq plus fortes contributions négatives:

Amplifon -44,3% n'a pas atteint la croissance espérée sur l'exercice, la rentabilité s'est également tassée et le marché a sanctionné la valorisation élevée. L'année 2025 devrait permettre de regagner un rythme de croissance plus élevé permettant une éventuelle réappréciation du cours de bourse.

Husqvarna -42,7% a souffert d'une météo peu favorable aux produits de jardinage et un regain de la concurrence sur les robots. Nous avons vendu la position craignant un environnement toujours difficile sur 2025.

SEB -25,1% a plutôt délivré sur ses résultats mais le sentiment général sur la consommation a fortement pénalisé la valorisation du titre. L'exécution reste très bonne et des optionalités existent grâce à l'innovation, un éventuel rebond de la Chine ou encore l'opportunité dans le Professionnel, nous gardons donc une forte conviction sur la valeur.

Kingspan -11,6% a été pénalisé par un secteur de la construction qui peine à repartir. Toutefois le positionnement unique du groupe et les perspectives moyen terme nous laissent espérer un rebond de la valeur.

Interpump -26,9% a souffert d'un cycle moins porteur avec notamment des expositions à l'agriculture ou au transport qui ont fortement corrigé sur l'année. La qualité de la société est indemne et nous espérons que la correction cyclique soit finie pour le début de l'année.

Ces sociétés sont suivies de Sopra, Rovi, Puma, Straumann et Bechtle.

Les principaux mouvements de l'exercice

Sur l'année, nous avons réduit certains gros poids qui n'ont pas performé récemment comme Kingspan, Carel ou Amplifon mais ces idées restent malgré tout des convictions dans le haut du portefeuille. Nous avons par ailleurs soldé des positions non performantes où les fondamentaux se sont dégradés au cours de l'exercice comme Puma, Bic, Husqvarna, Verallia, Nexi, Securitas ou Compugroup. Ces ventes ont permis de financer de nouvelles idées comme De'Longhi, Puig, Arcadis ou encore Do&Co et continuer des renforcements en Jungheinrich, Intercos ou AAK.

Les principales convictions au 31/03/2025

Nos principales convictions sont : Vidrala, SEB, Amplifon, Biomérieux, Reply, Kingspan, Sweco, ALK-Abello, Rational, Royal Unibrew.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Sur la période, les marchés financiers ont été marqués par une croissance mondiale modérée, avec une économie américaine résiliente mais montrant des signes de ralentissement en début 2025, tandis que l'Europe a souffert d'une activité atone et de troubles politiques, et que la Chine a peiné à relancer sa croissance. Toutefois depuis septembre 2024, le changement de discours du gouvernement chinois est un point d'inflexion indiquant un recentrage sur le développement de son économie domestique. Cette annonce a été soutenue par les premières mesures de relance.
L'inflation a continué de baisser dans les grandes économies, permettant aux banques centrales (FED, BCE, PBOC) d'amorcer un cycle de baisse des taux directeurs, même si la prudence reste de mise face à l'incertitude géopolitique et commerciale. Le contexte géopolitique est resté tendu, notamment avec la poursuite de la guerre en Ukraine, la montée des tensions commerciales (hausse des tarifs douaniers américains sous Donald Trump) et l'instabilité politique en Europe (notamment en France et en Allemagne).
Sur le premier trimestre calendaire 2025, l'Europe a attiré les investisseurs voulant se diversifier des Etats-Unis, devenus chers, même si les perspectives économiques ne sont pas encore très encourageantes.

Sur son exercice fiscal 2024/2025 de CM-AM Global Innovation a été impacté par plusieurs facteurs :

- Dans la continuité du précédent exercice, le thème de l'intelligence artificielle (IA) a poursuivi son bon parcours boursier, essentiellement sur la partie amont de la chaîne de valeurs, avec certains fabricants de semi-conducteurs. Le fonds a bien été exposé à cette disruption. Toutefois, nous sommes devenus plus sélectifs. Le premier trimestre a été plus laborieux, les investisseurs s'interrogent sur la poursuite des investissements dans les infrastructures pour l'IA, mouvement amplifié par les annonces liées au modèle d'intelligence artificielle chinois, DeepSeek, et s'attendent à un moment ou un autre un ralentissement. L'équipe de gestion a analysé l'impact de Deepseek et a conclu que, loin de mettre en péril le déploiement de l'IA, cela allait au contraire l'accélérer. De plus, la Chine démontrait qu'elle avait été un peu rapidement oubliée sur ce thème et qu'elle avait des sociétés bien positionnées pour en tirer parti notamment au travers du cloud computing et des l'utilisation pour des applications internet (publicité, ecommerce) dans un premier temps.
- L'année a été aussi rythmée par les craintes de récession, le retour de l'inflation et de l'augmentation des tarifs douaniers et les incertitudes sur les baisses de taux aux Etats-Unis. Cela a amené des rotations hors des sociétés innovantes et techs notamment vers des secteurs plus défensifs en juillet 2024 et février 2025.

L'équipe de gestion a été renforcée avec l'arrivée d'Olivier d'Incan en tant que co-gérant. Olivier a une solide expertise sur la technologie et les fintechs notamment pour avoir géré des fonds globaux sur ces deux thématiques dans des sociétés de gestion reconnues.
En termes de performances, les parts RC, S et I du fonds progressent de +2,3%, +2,6% et +2,84% respectivement. A titre de référence, l'indice MSCI All Country World libellé en euros et dividendes réinvestis s'apprécie de +8,4%. La sous-performance du fonds par rapport à son indice de comparaison s'explique par les éléments suivants :

- Une surexposition au secteur des technologies de l'information qui ont sous-performé à partir du 21 février du fait des inquiétudes sur le développement de l'IA et de la rotation du marché vers des valeurs plus défensives.
- Une sous-exposition au secteur des financières, tirés par les banques, et au secteur des utilities (difficilement investissable au regard de la thématique du fonds) qui figurent parmi les meilleurs contributeurs sur la période.
- La sous-exposition à l'Europe a également joué en défaveur du fonds, cette région ayant surperformé depuis le début de l'année calendaire 2025.

Parmi les événements marquants de l'exercice du fonds, nous retenons :

- L'intelligence artificielle reste une disruption majeure pour les années à venir et le fonds y est bien exposée. Toutefois, les gérants sont restés très vigilants et réactifs afin d'essayer de se positionner sur les valeurs qui bénéficient le plus du déploiement de l'IA durant l'exercice. Ainsi outre les fabricants de semi-conducteurs, nous avons renforcé les positions sur les acteurs Internet bénéficiant de l'IA pour augmenter leur productivité comme Meta ou Tencent. Pour l'instant, les sociétés de logiciels ne profitent pas, encore, de l'effet IA, les solutions étant en développement ou en test, de même que le modèle économique. Nous suivons de près les développements sur ce segment car le secteur pourrait tirer profit à son tour de l'IA dans les trimestres à venir.
- Nous avons augmenté le poids des fintechs (Fiserv, Block, Nu Holdings, Nexi) qui se diversifient avec des solutions innovantes dans le domaine des paiements. Le poids du secteur des financières est passé de 4% au 28 mars 2024 à 11% au 31 mars 2025 dans le fonds.
- Le poids de la Chine a été augmenté de 5% au 28 mars 2024 à 12% à la fin mars 2025 pour tirer parti de la reprise de croissance des sociétés innovantes et du soutien du gouvernement retrouvé. Elles présentent également des valorisations qui nous semblent attractives.

Parmi les principaux détracteurs de la performance(1) figurent les sociétés innovantes liées au secteur pharmaceutique comme Novo Nordisk (-55bps) et Dexcom (-64bps) à la suite de résultats décevants de nouveaux traitements pour la première et une réorganisation commerciale importante pour la seconde. Certaines valeurs des semiconducteurs qui n'ont pas su tirer parti du développement de l'intelligence artificielle comme Samsung Electronics (-54bps) et AMD (-42bps), leurs produits manquant de performances face à la concurrence. Enfin les sociétés de logiciels, notamment dans la gestion de bases de données et des clients, ont sous-performé comme Salesforce (-72bps), MongoDB (-42bps), Oracle (-34bps) et Datadog (-31bps). Ces dernières ont été pénalisées par la vague d'optimisation des logiciels chez leurs clients et pour certaines de problèmes d'exécution à court-terme.
Parmi les principaux contributeurs à la performance(2), les sociétés de semi-conducteurs exposées au thème au de l'intelligence artificielle figurent en bonne place : Nvidia +136bps, Broadcom +109bps, et TSMC +81bps. Les valeurs internet, notamment dans les pays émergent, se démarquent également avec Trip.com +119bps, Tencent +101bps, MercadoLibre +71bps, Netflix +44bps et Meta +43bps. Enfin, les sociétés innovantes du secteur de la santé, notamment dans la chirurgie, ont été portées par la sortie de nouveaux produits et contribuent également positivement : Boston Scientific +106bps et Intuitive Surgical 59bps.
CM-AM Global Innovation est un fonds SFDR article 8 et est engagé à respecter les critères de durabilité suivant :

- Au 31 mars 2025*, le fonds détenait 1,0% de son actif en classe 1 respectant avec une très large marge le critère lui imposant d'être en-dessous de 10%.
- D'autre part, le fonds doit avoir une intensité carbone (tonnes de CO2 émises pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires) inférieure à celle de son indice de comparaison, le MSCI All Country World. Au 31 mars 2025, l'intensité carbone de CM-AM Global Innovation était de 23,6 tCO2/M€ CA vs. 122,0 tCO2/M€ CA pour l'indice*. Le fonds respecte donc très largement ce critère.
- Le taux d'investissement durable était de 43,7% au 31 mars 2025* bien au-dessus du seuil minimum de 30% à respecter.

En conclusion, le fonds, depuis sa création, est centré sur le cycle de l'innovation et l'exercice 2024/2025 l'illustre bien. Nous réalisons un vrai travail de terrain en rencontrant plus de 300 sociétés par an dans le monde entier. Nous opérons une gestion de conviction en sélectionnant des entreprises qui placent l'effort d'innovation au cœur de leur modèle d'entreprise. Ces acteurs se différencient dans la chaîne de valeur. Nous retenons des sociétés dont la croissance s'alimente des transformations profondes de l'économie générées par l'intelligence artificielle, les medtechs ou encore la digitalisation de l'industrie. Le fonds dispose d'une grande flexibilité dans le choix des valeurs, libre de toute contrainte d'allocation sectorielle ou géographique. Le stock picking repose sur une sélection active de titres qui répondent à notre thématique avec des modèles d'entreprises complémentaires ainsi qu'à nos critères d'analyse qualitatifs et quantitatifs. Nous appliquons nos propres méthodes de valorisation à chaque étape du processus d'investissement, de la génération d'idées à la construction du portefeuille.
Les innovations majeures que nous connaissons offrent de nombreuses opportunités d'investissement dans les années à venir, l'objectif du fonds est de capturer cette création de valeurs dans le temps.

* Source : Crédit Mutuel Asset Management, 31/03/2025
(1) Source : fonction port dans Bloomberg
(2) Source : fonction port dans Bloomberg

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM SHORT TERM BONDS

L'exercice a été marquée par une inflexion progressive de la politique monétaire de la Banque centrale européenne (BCE). Après une période prolongée de taux élevés pour lutter contre l'inflation, la BCE a finalement amorcé un cycle de baisse des taux à partir de juin 2024, avec une première réduction de 25 points de base. Cette décision a été facilitée par une désinflation progressive en zone euro.
En France, les élections législatives de 2024 ont entraîné une montée de la volatilité sur les marchés, notamment sur les obligations françaises, bien que les réactions des investisseurs soient restées mesurées. La dissolution de l'Assemblée nationale a brièvement provoqué un élargissement des spreads de crédit, mais la situation s'est rapidement stabilisée. Par ailleurs, la note de la dette française a été abaissée par Standard & Poor's à AA-, sans conséquence notable sur la performance des actifs financiers.
L'élection présidentielle américaine a été un événement majeur de l'exercice, avec la victoire de Donald Trump. Son retour à la Maison-Blanche a ravivé les incertitudes sur la politique économique et les relations internationales des États-Unis. Les marchés ont réagi suite au durcissement des relations commerciales avec l'Europe et la Chine. Nous avons observé un écartement des spreads et une hausse de la volatilité des taux sur le marché monétaire.
L'inflation a poursuivi son recul, mais l'incertitude due à la guerre commerciale menée par D. Trump a maintenu une certaine prudence dans la politique monétaire.
En résumé, l'exercice est marqué par une inflexion de la politique monétaire européenne, des tensions politiques en France, un changement de cap aux États-Unis avec l'élection de Trump, et une reprise économique fragile en zone euro.
Performances :
Part IC : 3.91%
Part RC : 1.30% (première vl le 15/11/2024)
Part S : 1.28% (première vl le 15/11/2024)
Indice de référence : 3.49%

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant

à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVICTIONS EURO

Quel bilan sur les marchés ?

Le bilan s'établit sur une période de 12 mois et se décompose entre deux périodes distinctes sur la période sous revue :

1/ du 31 mars 2024 au 31 décembre 2024

2/ du 31 décembre 2024 au 31 mars 2025

Première période

Le point haut du marché de début avril (5121 points sur l'EuroStoxx50) ne sera finalement pas dépassé au cours de l'année. Les bénéfices des entreprises, initialement attendus en hausse de 4% en 2024 sont révisés lors des publications

de résultats et terminent en repli de 4%. Cela s'explique par la dégradation de l'activité en Europe et des déceptions venant de Chine, où l'ampleur des plans de relance ne semble pas suffisante pour stimuler la consommation et stabiliser le marché immobilier.

Les multiples de valorisation restent également sous pression en raison des incertitudes politiques autour des élections américaines et des droits de douane et suite à la dissolution inattendue de l'Assemblée nationale en France après les résultats des élections européennes. Ce manque de visibilité a pénalisé les actifs risqués européens, et notamment les actions françaises (CAC40 -2,15%). Le stress a été amplifié durant l'été par le débouclage massif des opérations de portage à effet de levier sur le yen notamment.

Enfin, les banques centrales ont débuté leur cycle d'assouplissement monétaire (-100bps) mais la résilience de l'économie américaine a conduit la FED à se montrer plus prudente sur la trajectoire et le nombre de baisses de taux, créant une asymétrie avec la zone euro et donc une pression baissière sur l'Euro face à l'USD.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence, principalement grâce à la sélection de titres de qualité.

<u>Deuxième période</u>

L'année 2025 a débuté avec deux mois haussiers sur les actions européennes soutenus par des surprises positives lors de la saison des résultats du quatrième trimestre et un regain d'intérêt pour les valeurs de la zone, largement porté par les flux des CTA. En mars, les marchés ont évolué dans un climat d'incertitude, influencés par les nombreuses déclarations de Donald Trump sur les droits de douane désormais évoqués pour tous les pays. Les potentielles retombées négatives sur la consommation des ménages et l'investissement des entreprises ont pénalisé les anticipations de croissance globale. Après avoir évoqué l'idée de doubler les taxes de 25% à 50% sur l'acier et l'aluminium provenant du Canada, le président américain a finalement rétropédalé mais a tout de même appliqué une taxe de 25% sur l'ensemble des importations aux Etats-Unis de ces deux métaux. Plus tard sur la fin du mois, Donald Trump a annoncé l'instauration d'une surtaxe, spécifiquement sur le secteur automobile avec des droits de douane de 25% qui s'appliqueront à partir du 2 avril sur toutes les voitures non produites sur le sol américain.

Certains secteurs bénéficient néanmoins de l'adoption d'une réforme majeure par le Parlement allemand. Celle-ci permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté.

Quelle orientation de gestion ?

Le fonds a conservé des positions importantes sur le secteur financier qui se consolide et dont les fondamentaux restent bien orientés : UNICREDIT, ALLIANZ, MUNICH RE, INTESA SANPAOLO, CAIXABANK, DEUTSCHE BOERSE. Nous avons également profité de points d'entrée intéressants sur les entreprises portées par les tendances de long terme suivantes, présentes pour la plupart de longue date dans le fonds : 1) les secteurs liés à l'économie durable et à la transition énergétique (SCHNEIDER ELECTRIC, SIEMENS, AIR LIQUIDE) ; 2) le secteur de la santé et des sciences de la vie (ESSILORLUXOTTICA, UCB) ; 3) les secteurs exposés à l'innovation et aux nouvelles technologies, dont l'Intelligence Artificielle (SAP, SAFRAN, DEUTSCHE TELEKOM) 4) Les secteurs liés au luxe et à la recherche du bien-être (HERMES, FERRARI). Durant l'été, suite à la dissolution, l'équipe a réduit son exposition aux valeurs françaises peu présentes à l'international.

Au final, les parts auront progressé de :

IC +5,84% vs +6,91% sur la période 28/03/2024 au 31/03/2025

RC +4,63% vs +6,91% sur la période 28/03/2024 au 31/03/2025

S +5,40% vs +6,91% sur la période 28/03/2024 au 31/03/2025

La part IC USD H crée le 19/12/2024 aura progressé de 2,54%

La part PA crée le 06/06/2024 aura progressé de 3,35%

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Quel bilan sur les marchés ?

Le bilan s'établit sur une période de 12 mois et se décompose entre deux périodes distinctes sur la période sous revue :

1/ du 28 mars 2024 au 31 décembre 2024
2/ du 31 décembre 2024 au 31 mars 2025

Première période

Le point haut du marché de début avril (5121 points sur l'EuroStoxx50) ne sera finalement pas dépassé au cours de l'année. Les bénéfices des entreprises, initialement attendus en hausse de 4% en 2024 sont révisés lors des publications de résultats et terminent en repli de 4%. Cela s'explique par la dégradation de l'activité en Europe et des déceptions venant de Chine, où l'ampleur des plans de relance ne semble pas suffisante pour stimuler la consommation et stabiliser le marché immobilier.
Les multiples de valorisation restent également sous pression en raison des incertitudes politiques autour des élections américaines et des droits de douane et suite à la dissolution inattendue de l'Assemblée nationale en France après les résultats des élections européennes. Ce manque de visibilité a pénalisé les actifs risqués européens, et notamment les actions françaises (CAC40 -2,15%). Le stress a été amplifié durant l'été par le débouclage massif des opérations de portage à effet de levier sur le yen notamment.
Enfin, les banques centrales ont débuté leur cycle d'assouplissement monétaire (-100bps) mais la résilience de l'économie américaine a conduit la FED à se montrer plus prudente sur la trajectoire et le nombre de baisses de taux, créant une asymétrie avec la zone euro et donc une pression baissière sur l'Euro face à l'USD.

Deuxième période

L'année 2025 a débuté avec deux mois haussiers sur les actions européennes soutenus par des surprises positives lors de la saison des résultats du quatrième trimestre et un regain d'intérêt pour les valeurs de la zone, largement porté par les flux des CTA. En mars, les marchés ont évolué dans un climat d'incertitude, influencés par les nombreuses déclarations de Donald Trump sur les droits de douane désormais évoqués pour tous les pays. Les potentielles retombées négatives sur la

consommation des ménages et l'investissement des entreprises ont pénalisé les anticipations de croissance globale. Après avoir évoqué l'idée de doubler les taxes de 25% à 50% sur l'acier et l'aluminium provenant du Canada, le président américain a finalement rétropédalé mais a tout de même appliqué une taxe de 25% sur l'ensemble des importations aux Etats-Unis de ces deux métaux. Plus tard sur la fin du mois, Donald Trump a annoncé l'instauration d'une surtaxe, spécifiquement sur le secteur automobile avec des droits de douane de 25% qui s'appliqueront à partir du 2 avril sur toutes les voitures non produites sur le sol américain.
Certains secteurs bénéficient néanmoins de l'adoption d'une réforme majeure par le Parlement allemand. Celle-ci permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté.

Quelle orientation de gestion ?
Nous avons renforcé dans le fonds certaines valeurs financières, notamment italiennes, bien classées dans notre scoring financières, ayant une bonne dynamique opérationnelle, un retour aux actionnaires important et profitant de la consolidation du secteur en cours : Banco BPM, Finecobank, Euronext, BPER Banca, Bankinter.
Nous avons également renforcé et intégré des valeurs bien classées dans notre scoring et possédant une dynamique propre : Alstom et Leonardo dans l'industrie, Reply dans la technologie, Brunello Cucinelli et Zalando dans la consommation cyclique.
En arbitrage face à ces renforcements, nous avons réduit des positions confrontées à un environnement macroéconomique plus compliqué ou ayant une dynamique opérationnelle plus faible et dont la volatilité est trop élevée par rapport aux anticipations de l'équipe de gestion : Alten, SOITEC, Carl Zeiss Meditec, Amplifon, SEB, Elis, BESI et ASMI.
Enfin, toujours dans cette logique d'arbitrage, nous avons sorties des positions qui n'ont pas délivré les résultats escomptés et dont la volatilité est trop élevée par rapport aux anticipations de la gestion : Hugo Boss, Brembo, Worldline et Interpump.

Du 28/03/2024 au 31/03/2025 la part IC affiche une performance de -5,17%, la part S -5,46% et la part RC -6,11% face à l'indice de référence (Euro Stoxx Small Net Total Return) qui recul de -1,65%.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Quel bilan sur les marchés ?

Le bilan s'établit sur une période de 12 mois et se décompose entre deux périodes distinctes sur la période sous revue :
1/ du 31 mars 2024 au 31 décembre 2024
2/ du 31 décembre 2024 au 31 mars 2025
Première période
Le point haut du marché de début avril (5121 points sur l'EuroStoxx50) ne sera finalement pas dépassé au cours de l'année. Les bénéfices des entreprises, initialement attendus en hausse de 4% en 2024 sont révisés lors des publications de résultats et terminent en repli de 4%. Cela s'explique par la dégradation de l'activité en Europe et des déceptions venant de Chine, où l'ampleur des plans de relance ne semble pas suffisante pour stimuler la consommation et stabiliser le marché immobilier.
Les multiples de valorisation restent également sous pression en raison des incertitudes politiques autour des élections américaines et des droits de douane et suite à la dissolution inattendue de l'Assemblée nationale en France après les résultats des élections européennes. Ce manque de visibilité a pénalisé les actifs risqués européens, et notamment les actions françaises (CAC40 -2,15%). Le stress a été amplifié durant l'été par le débouclage massif des opérations de portage à effet de levier sur le yen notamment.
Enfin, les banques centrales ont débuté leur cycle d'assouplissement monétaire (-100bps) mais la résilience de l'économie américaine a conduit la FED à se montrer plus prudente sur la trajectoire et le nombre de baisses de taux, créant une asymétrie avec la zone euro et donc une pression baissière sur l'Euro face à l'USD.
Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence, principalement grâce à la sélection de titres de qualité.
Deuxième période
L'année 2025 a débuté avec deux mois haussiers sur les actions européennes soutenus par des surprises positives lors de la saison des résultats du quatrième trimestre et un regain d'intérêt pour les

valeurs de la zone, largement porté par les flux des CTA. En mars, les marchés ont évolué dans un climat d'incertitude, influencés par les nombreuses déclarations de Donald Trump sur les droits de douane désormais évoqués pour tous les pays. Les potentielles retombées négatives sur la consommation des ménages et l'investissement des entreprises ont pénalisé les anticipations de croissance globale. Après avoir évoqué l'idée de doubler les taxes de 25% à 50% sur l'acier et l'aluminium provenant du Canada, le président américain a finalement rétropédalé mais a tout de même appliqué une taxe de 25% sur l'ensemble des importations aux Etats-Unis de ces deux métaux. Plus tard sur la fin du mois, Donald Trump a annoncé l'instauration d'une surtaxe, spécifiquement sur le secteur automobile avec des droits de douane de 25% qui s'appliqueront à partir du 2 avril sur toutes les voitures non produites sur le sol américain.
Certains secteurs bénéficient néanmoins de l'adoption d'une réforme majeure par le Parlement allemand. Celle-ci permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté.

Quelle orientation de gestion ?

Le fonds a conservé des positions importantes sur le secteur financier qui se consolide et dont les fondamentaux restent bien orientés : UNICREDIT, ALLIANZ, MUNICH RE, INTESA SANPAOLO, CAIXABANK, DEUTSCHE BOERSE. Nous avons également profité de points d'entrée intéressants sur les entreprises portées par les tendances de long terme suivantes, présentes pour la plupart de longue date dans le fonds : 1) les secteurs liés à l'économie durable et à la transition énergétique (SCHNEIDER ELECTRIC, SIEMENS, AIR LIQUIDE) ; 2) le secteur de la santé et des sciences de la vie (ESSILORLUXOTTICA, UCB) ; 3) les secteurs exposés à l'innovation et aux nouvelles technologies, dont l'Intelligence Artificielle (SAP, SAFRAN, DEUTSCHE TELEKOM) 4) Les secteurs liés au luxe et à la recherche du bien-être (HERMES, FERRARI). Durant l'été, suite à la dissolution, l'équipe a réduit son exposition aux valeurs françaises peu présentes à l'international.
Concernant l'exposition du fonds aux marchés d'actions, elle a oscillé sur la période entre 48 et 65% (nous avons mis à profit le stress sur les marchés début août pour renforcer notre exposition sur les marchés d'actions, de 49 à 65%). A la fin du mois de mars 2025, elle s'établissait à 52%.

Au final, les parts IC et RC auront progressé, du 28 mars 2024 au 31 mars 2025, de +5,52% et +4,74% respectivement contre +5,44% pour l'indice de référence. La part RD, crée le 07/11/2024 aura progressé de 4,38%.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Quel bilan sur les marchés ?

Le bilan s'établit sur une période de 12 mois et se décompose entre deux périodes distinctes sur la période sous revue :

1/ du 31 mars 2024 au 31 décembre 2024

2/ du 31 décembre 2024 au 31 mars 2025

Première période

Le point haut du marché de début avril (5121 points sur l'EuroStoxx50) ne sera finalement pas dépassé au cours de l'année. Les bénéfices des entreprises, initialement attendus en hausse de 4% en 2024 sont révisés lors des publications de résultats et terminent en repli de 4%. Cela s'explique par la dégradation de l'activité en Europe et des déceptions venant de Chine, où l'ampleur des plans de relance ne semble pas suffisante pour stimuler la consommation et stabiliser le marché immobilier.

Les multiples de valorisation restent également sous pression en raison des incertitudes politiques autour des élections américaines et des droits de douane et suite à la dissolution inattendue de l'Assemblée nationale en France après les résultats des élections européennes. Ce manque de visibilité a pénalisé les actifs risqués européens, et notamment les actions françaises (CAC40 -2,15%). Le stress a

été amplifié durant l'été par le débouclage massif des opérations de portage à effet de levier sur le yen notamment.
Enfin, les banques centrales ont débuté leur cycle d'assouplissement monétaire (-100bps) mais la résilience de l'économie américaine a conduit la FED à se montrer plus prudente sur la trajectoire et le nombre de baisses de taux, créant une asymétrie avec la zone euro et donc une pression baissière sur l'Euro face à l'USD.
Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence, principalement grâce à la sélection de titres de qualité.

Deuxième période

L'année 2025 a débuté avec deux mois haussiers sur les actions européennes soutenus par des surprises positives lors de la saison des résultats du quatrième trimestre et un regain d'intérêt pour les valeurs de la zone, largement porté par les flux des CTA. En mars, les marchés ont évolué dans un climat d'incertitude, influencés par les nombreuses déclarations de Donald Trump sur les droits de douane désormais évoqués pour tous les pays. Les potentielles retombées négatives sur la consommation des ménages et l'investissement des entreprises ont pénalisé les anticipations de croissance globale. Après avoir évoqué l'idée de doubler les taxes de 25% à 50% sur l'acier et l'aluminium provenant du Canada, le président américain a finalement rétropédalé mais a tout de même appliqué une taxe de 25% sur l'ensemble des importations aux Etats-Unis de ces deux métaux. Plus tard sur la fin du mois, Donald Trump a annoncé l'instauration d'une surtaxe, spécifiquement sur le secteur automobile avec des droits de douane de 25% qui s'appliqueront à partir du 2 avril sur toutes les voitures non produites sur le sol américain.
Certains secteurs bénéficient néanmoins de l'adoption d'une réforme majeure par le Parlement allemand. Celle-ci permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté.

Quelle orientation de gestion ?

Le fonds a conservé des positons importantes sur la France qui ont un peu pesé sur les performances en particulier sur les mois suivant la dissolution de l'Assemblée Nationale. Les positions françaises les plus importantes étaient en particulier, sur Safran, Schneider Electric, Accor, Elis, Spie, mais qui ont fini par recouvrer leurs performances.

Au final, du 28 Mars 2024 au 31 Mars 2025, les parts auront progressé de : IC : +5.31%, RC de +4.67%, RD de 4.66% et S de 5.0963%. Son indice de référence progresse de 12.24%

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Année 2024-2025 : Année mouvementée pour la thématique

Année volatile pour la thématique du changement climatique, si pendant un temps la croissance de la demande d'énergie (tirée entre autres par la demande des Data Centers) a redonné de l'intérêt aux énergies renouvelables, les craintes face à la nouvelle administration américaine ont rapidement pris le dessus.

Après une forte hausse entre le mois de mai et celui de juin, les différentes attaques du candidat Trump sur l'IRA et l'absence de visibilité, ont amené les investisseurs à se retirer massivement du secteur. Les chiffres d'installation de centrales solaires et de batteries continuent pourtant à être très bon aux Etats-Unis et dans le reste du monde (+20% sur 2024 et +27% aux US pour le solaire) alors que l'éolien et l'hydrogène déçoivent les attentes du marché avec des chiffres assez largement revus à la baisse.

Plus généralement les marchés ont continué à être dominés par les GAFAM qui bénéficient encore de l'intérêt grandissant des investisseurs pour les entreprises exposées à l'intelligence artificielle. Plusieurs annonces ont remis en question cette domination début d'année 2025 avec tout d'abord la sortie de DeepSeek : un LLM chinois avec des performances proches de ChatGPT mais qui aurait coûté significativement moins cher et l'annonce par D. Trump de tarifs douaniers à l'ensemble du monde. Si cela est loin de mettre à mal la performance stellaire des GAFAM et du marché sur la période, il fait figure de rappel sur l'incertitude montante sur les marchés actuellement.

Point sur la gestion du fonds

Lancé le 21 juin 2021, le fonds CM-AM Global Climate Change finance les sociétés internationales contribuant activement à la transition climatique. Le fonds s'articule autour de 4 thématiques : 1) énergies renouvelables/efficience énergétique 2) mobilité durable 3) préservation des écosystèmes 4) acteurs du changement.

Le fonds CM-AM Global Climate Change est un fonds à impact, article 9 selon la réglementation SFDR, ce qui se traduit par 100% investissement durable.

Sur la période sous revue courant du 28/03/2024 au 31/03/2025, le fonds enregistre une performance de -3.51% ; -3.71% ; -4.48% ; -3.53 %respectivement, sur les parts IC, S, RC et ES. A titre indicatif, le MSCI AC World libellé en euros dividendes réinvestis enregistre une performance de +7,69%.

Le fonds a sous-performé son indice de comparaison pour les raisons suivantes :

Exposition aux entreprises de la transition énergétique

De par sa thématique, le fonds a subi de plein fouet le désamour des acteurs de la transition énergétique. Les titres ont particulièrement chuté face aux craintes des changements règlementaires que pourraient apporter l'administration Trump. A titre indicatif sur la période, l'indice MSCI ACWI Clean Energy Infrastructure a réalisé une performance de -3,67% face à au MSCI ACWI (USD) qui a réalisé une performance +7,69%.

Manque d'exposition aux financières

Le secteur affiche la meilleure performance de l'indice sur la période, porté par la pentification de la courbe de taux et l'espoir d'une dérégulation amenée par la nouvelle administration Trump. Le fonds en raison de sa thématique reste largement sous exposé au secteur (2,5% vs 16,5% pour l'indice).

Manque d'exposition à la thématique de l'intelligence artificielle

Dans la lignée de l'année 2023, 2024 a encore récompensé les entreprises les plus exposées à la thématique de l'intelligence artificielle en jouant cette fois-ci sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Les entreprises exposées à la construction de nouveaux Data Centers se sont démarquées (Vertiv, Broadcom, Quantas Services). Si le fonds garde une exposition forte notamment sur la partie upstream de la chaîne de valeur, il reste relativement sous-pondéré à cette thématique très bien représentée dans son indice de référence.

Durant la période nous avons légèrement réduit notre exposition aux énergies renouvelables favorisant les valeurs d'infrastructure qui bénéficient de tendances plus porteuses à court terme, sous la nouvelle administration américaine.

Le fonds est aujourd'hui positionné autour d'une approche de risque maîtrisé avec d'un côté les actifs régulés permettant de maîtriser le beta du portefeuille tout en offrant une valorisant attractive, de l'autre notre exposition à des stocks à plus fort beta exposé notamment à la thématique de l'électrification auquel nous croyons beaucoup (Constellation Energy, Hitachi, Siemens Energy) et des renouvelables

solaires (First Solar, Nextracker) qui dans un contexte de pénurie de turbines à gaz offre la solution la plus économique et rapide pour répondre à la demande croissante d'électricité.

Sur la période, les meilleurs contributeurs furent les suivants :
BYD : Premier fabriquant de voitures électriques dans le monde (après avoir récemment dépassé Tesla), l'entreprise est tirée par la forte croissance des ventes de voitures électriques en Chine où elle a remporté en franc succès dans les dernières années. Le titre profite de l'engouement des investisseurs concernant sa capacité à reproduire son succès chinois dans d'autres géographies lui permettant d'afficher une croissance supérieure à celle déjà très attractive du marché des véhicules électriques.
T Mobile : L'entreprise grâce son business model offre un profil défensif et résilient recherché dans le contexte actuel et démontre une capacité à exécuter et gagner des parts de marché.
General Electric : Le spin off l'année dernière du conglomérat a permis de mettre en lumière la valeur latente des différentes divisions et faire émerger l'excellent travail de réorganisation qui a été effectué dans les dernières années. Dans ce contexte l'entreprise a exécuté bien au-delà des attentes du marché et a vu son cours de bourse s'apprécier significativement.

Parmi les principaux détracteurs à la performance, nous retrouvons :
Bentley Systems : Entreprise de logiciels pour la construction de projet d'infrastructure. L'entreprise a souffert essentiellement d'une compression de multiple significative après l'annonce du retrait de l'offre d'achat de Schneider Electric.
Fluence Energy : fabriquant de batteries pour le réseau électrique, l'entreprise est largement pénalisée par la force de frappe des concurrents chinois notamment sur les coûts et perd des parts de marchés. Nous avons intégralement vendu la position suite aux résultats du T4.
Grupo Rotoplas : entreprise mexicaine, ils sont grandement pénalisés par la menace des tarifs de l'administration Trump. Nous avons complètement liquidé la position en début d'année dans ce contexte.
Principaux mouvements
Le fonds comptait fin mars 2025 44 valeurs. Il s'agit d'un fonds de conviction qui a vocation à détenir entre 40 et 60 valeurs. Le fonds bénéficie d'une position de cash lui permettant de renforcer certaines positions nous semblant avoir un bon potentiel et de faire entrer de nouvelles valeurs.

Parmi les positions qui ont été vendues, nous retiendrons :
Fluence Energy : Nous avons vendu la position suite aux mauvais résultats du T4 qui attestent de la perte de part de marché de l'entreprise sur son secteur.
Grupo Rotoplas La position a été vendu en raison de la trop faible liquidité sur le titre après le repli post annonce des tarifs.
General Motors : l'entreprise a été l'un des principaux contributeurs à la performance du fonds en 2024 à travers une stratégie raisonnée sur la voiture autonome et une structure de coût maitrisée sur la voiture électrique. Face à la menace que fait peser les tarifs sur le secteur, nous avons soldé notre position sur toutes les valeurs directement exposées au marché automobile américain.
CM-AM Global Climate Change a également initié de nouvelles positions parmi lesquelles :
Constellation Energy : plus grand gestionnaire de centrales nucléaire aux Etats-Unis, l'entreprise est pleinement exposée à la croissance de la demande d'électricité et notamment le besoin pour beaucoup d'entreprise de trouver des sources bas carbones pour cette demande additionnelle.
Eaton société leader aux Etats-Unis dans les équipements en moyenne et basse tension.
Siemens Energy, conglomérat industriel sur les marchés de l'énergie, l'entreprise est leader notamment dans l'offshore éolien et dans les équipements électriques pour la haute tension.
Perspectives
Le fonds est particulièrement exposé à la partie lié à l'électrification qui montre déjà des signes marquants d'accélération de la demande (enchères sur les capacités déployables où le prix a été

multiplié par 10 entre 2023 et 2024 ou encore les records de commandes sur les turbines à gaz). Ce bon momentum commercial devrait se poursuivre sur l'année avec l'installation toujours croissante de Data Centers, l'électrification des modes de consommation (chauffage électrique) et la remise en état nécessaire des réseaux électriques (notamment dans les pays en voie de développement et aux Etats-Unis).
Sur la partie plus classique des énergies renouvelables, nous restons constructifs sur le solaire aux Etats-Unis malgré les risques de l'administration Trump dans la mesure où le marché valorise déjà le pire scénario et qu'au vu des problèmes de pénurie sur les turbines à gaz et de la croissance rapide de la demande, le solaire apparait - du point de vue time to market et coût - comme une solution indispensable aux Etats-Unis pour répondre aux enjeux de demain.
Nous restons confiants sur l'année avec un profil de risque diversifié qui nous permet de supporter la volatilité récente sur les marchés tout en profitant des opportunités.

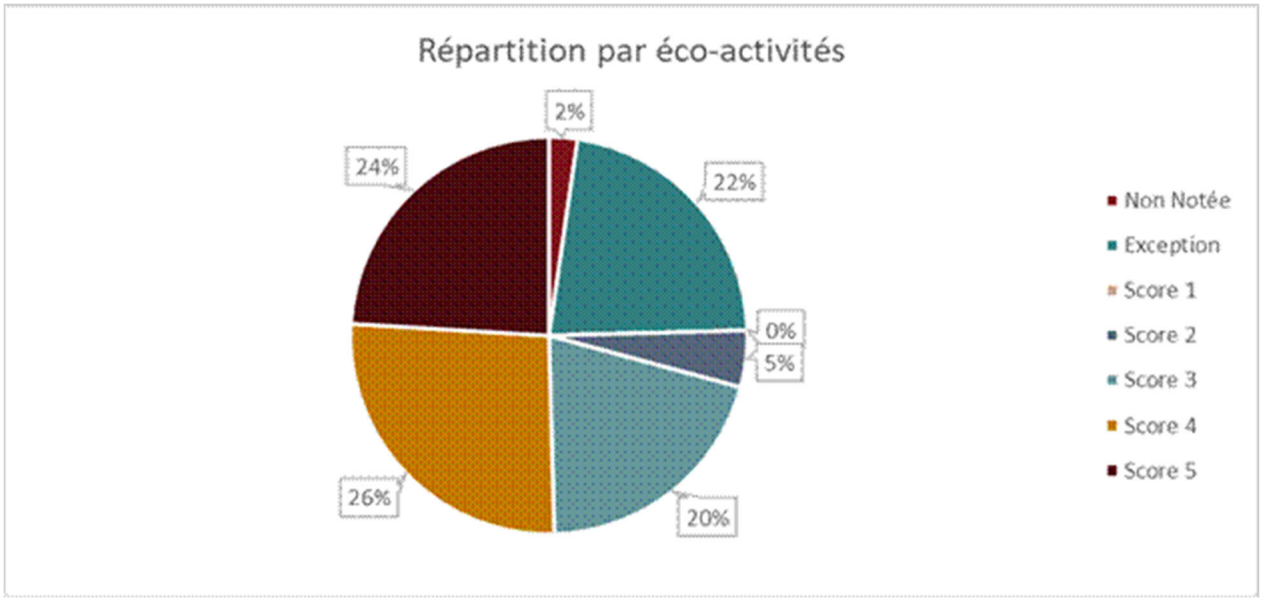
Caractéristiques Extra financière du fonds

Le fonds CM-AM Global Climate Change investit dans des sociétés internationales, cotées sur des marchés réglementés, participant activement, directement ou indirectement, à la lutte contre le réchauffement climatique, à la transition énergétique et climatique, et au développement durable.

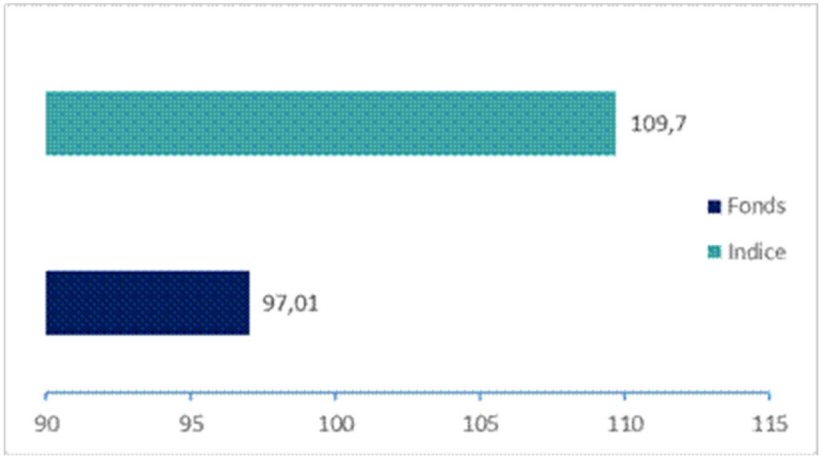
Dans le cadre de la gestion, le fonds tient compte du scoring carbone (1) dans la sélection de ses valeurs. Le fonds produit aussi un certain nombre d'indicateurs extra financiers ex-post, notamment la température du portefeuille et son alignement avec l'accord de Paris.

Les graphiques ci-dessous sont au 31/03/2025 (source : Crédit Mutuel Asset Management)

Répartition par scoring carbone (% du portefeuille total) (2)



Intensité carbone en tonnes de C02/M$ de chiffre d'affaires (3)



Mesure de température du fonds (4)



(1) Méthodologie Credit Mutuel Asset Management
(2) Source : Trucost, Crédit Mutuel Asset Management au 31/03/2024
(3) Source : ISS, Crédit Mutuel Asset Management au 31/03/2023
(4) Source : ISS Oekom, Crédit Mutuel Asset Management au 31/03/2024

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 9

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Label

L'OPC bénéficie du label Greenfin

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

La première partie de l'année fiscale a été relativement calme sur les marchés émergents, avant que le mois de septembre ne marque un tournant et une forte rotation au sein des marchés.
En effet, la Réserve Fédérale Américaine a amorcé une baisse des taux, avec une économie américaine résiliente, qui a eu pour effet de soutenir le dollar et impacté négativement la performance boursière des pays dont la devise est volatile (citons le Brésil, le Mexique ou l'Indonésie).

La baisse des taux américains était attendue par les banquiers centraux des économies émergentes pour lesquelles la croissance économique était au ralenti avec une inflation relativement faible (afin de soutenir leur devise, les Banques Centrales émergentes peuvent difficilement dévier de la politique monétaire américaine). La plupart des pays précédemment cités ont, depuis, amorcé un cycle de baisse de taux.

Septembre a aussi vu un changement de paradigme au sein du gouvernement chinois, celui-ci prenant la mesure de la crise immobilière entrainant une baisse de la consommation et faisant donc peser la menace d'une croissance économique ralentie. Plusieurs mesures de soutient ont successivement été annoncées, rassurant alors les marchés (MSCI China +22,8%* sur ce mois, en euros, dividende net réinvesti). Ce retour en force de la Chine s'est fait au détriment du reste de l'Asie, les flux quittant principalement l'Inde sur la deuxième partie de l'année.

Le fonds était légèrement surexposé à la Chine, et les valeurs chinoises (BYD, Trip.com, Tencent, CATL) figurent parmi les meilleurs contributeurs à la performance cette année. Nous avons accru notre exposition, sur des sociétés technologiques fortement décotées, dont les perspectives de croissance sont toujours bonnes.

L'Inde reste pour nous une région très intéressante, capitalisant sur une croissance séculaire, un accroissement de la classe moyenne et un développement massif des infrastructures. Au cours de l'année nous avons ouvert les comptes de trading nous permettant de traiter les valeurs du marché local, et en profiterons pour réduire notre sous-exposition forcée (pour rappel nous ne pouvions investir en Inde que via les ADRs listés aux États-Unis ou Londres, limitant les possibilités). Nous avons déjà investi sur PB Fintech, leader de la distribution d'assurance en ligne.

En Amérique Latine, la politique a mené les marchés. Au Brésil, l'incertitude concernant le budget, jugé trop peu restrictif alors que l'inflation persiste, a forcé la Banque Centrale à remonter ses taux, pesant sur la performance (MSCI Brazil : -13,7%* sur la période, en euros, dividende net réinvesti). Au Mexique, les élections présidentielles ont vu l'arrivée au pourvoir de Claudia Sheinbaum, dont la réforme judiciaire (élection des juges au suffrage universel direct et non nomination au mérite) fait peser le risque d'une concentration des pouvoirs. Cela, associé à la faiblesse du Peso Mexicain, et à l'incertitude des élections américaines a eu un effet délétère sur la performance (MSCI Mexico : -20,0%* sur la période, en euros, dividende net réinvestis).

Le fonds a souffert de sa surexposition au Brésil, étant en moyenne investi à 10,8% contre 4,6% pour le MSCI Emerging Markets. Nous avons néanmoins profité de ces

craintes pour renforcer nos positions sur des sociétés présentant des fondamentaux solides, telles que Raia Drogasil, premier opérateur de pharmacies au Brésil, dont la croissance du nombre d'officines dans un marché sous-pénétré, où le vieillissement de la population entraine un besoin croissant en médicaments, nous laisse confiant. De manière plus générale, nous souhaitons conserver notre surexposition à cette région, car l'inflation semble refluer, laissant envisager une baisse des taux pour la fin de l'année civile 2025. Aussi, la perspective des élections en 2026 devrait entrainer un regain d'intérêt des investisseurs.

Les élections américaines ont été le point d'orgue de cette année, avec l'élection de Donald Trump qui, par ses annonces de droits de douanes « réciproques » sur l'ensemble des pays, puis leur pause, a entrainé une forte volatilité sur la fin de l'exercice fiscal.

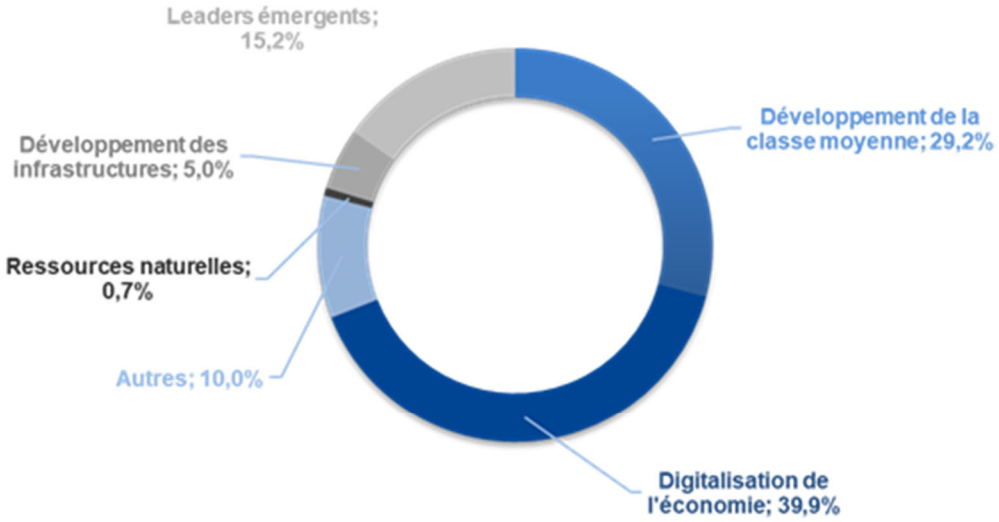
Durant cette période, la gestion a fait peu de mouvements, considérant que ces mesures n'étaient pas soutenables. Cependant nous restons vigilants quant à l'exposition du portefeuille à une potentielle détérioration des relations commerciales. Nous avons ainsi réduit le poids de sociétés fortement exportatrices aux États-Unis, telles que Techtronic Industries, et Hyundai Motors, qui a été sortie du portefeuille dans un souci de gestion du risque.

L'intelligence artificielle est restée un thème d'investissement dominant au cours de cette année et le fonds, bien que très investi sur la thématique, au travers de TSMC en particulier, première position du fonds en absolu, était néanmoins sous-exposé. Par exemple à Taïwan, où la plupart de la capitalisation se compose de sociétés impliquées dans la fabrication de composants électroniques, l'exposition du fonds était en moyenne de 12,0% contre 18,6% pour l'indice.

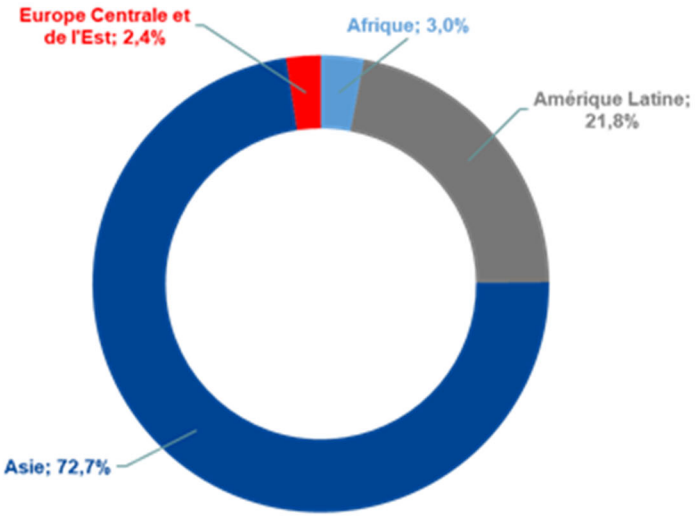
D'un point de vue sectoriel, la sous-exposition au secteur des financières (14,9% du fonds contre 22,9% dans l'indice), a négativement impacté la performance du fonds, celles-ci affichant une performance de 15,4%* (sous-segment des financières dans le MSCI Emerging Markets, en euro, dividende net réinvesti). Nous avons renforcé nos investissements sur ce secteur au cours de l'année, ainsi KB Financial et National Bank of Greece ont fait leur entrée dans le portefeuille. La surexposition à la consommation discrétionnaire a bien fonctionné, mais a été compensée par la surexposition à la consommation de base qui a été un détracteur de la performance C'est ainsi que sur l'année fiscale, le fonds est en hausse de 2,29% pour la part IC, 1,37% pour la part RC, 1,27% pour la part ER et 2,21% pour la part S. Le fonds a sous-performé son indice de référence, le MSCI Emerging Markets, en hausse de 8,4% (en euros, dividende net réinvesti).

Le fonds a une orientation croissance affirmée visant à tirer parti du dynamisme des marchés émergents. Ainsi la croissance moyenne pondérée du chiffre d'affaires des sociétés du fonds pour 2024 est estimée à +11%** et la croissance du bénéfice par action à +16+%**. Les 5 thèmes d'investissement définis pour CM-AM Global Emerging Markets sont des thèmes structurels de croissance qui se retrouvent dans l'ensemble des pays. Le premier, est la croissance de la classe moyenne. Plus d'un milliard d'habitants de ces pays vont rejoindre la classe moyenne entre 2018 et 2027 (impact de la pandémie de covid inclus). C'est un formidable moteur pour la croissance. Ces nouveaux consommateurs ont des besoins en termes de consommation, d'éducation et de santé. Ce premier thème va en influencer trois autres : le développement des infrastructures, la digitalisation de l'économie et l'avènement de sociétés leaders. Le cinquième thème concerne les ressources naturelles (pétrole, métaux, eau…) très présentes dans ces géographies. (cf. graphique de répartition du fonds par thématique et par grande zone géographique sur la base du portefeuille investi au 31 mars 2025).
Au cours de l'année, l'équipe de gestion s'est renforcée d'un nouveau gérant, Olivier D'INCAN, ayant une expérience de gestion sur la tech et les financières dans des sociétés de gestion reconnues.

Répartition du fonds par thèmes d'investissement



Répartition du fonds par zone géographique



Concernant la durabilité du fonds plusieurs points sont à souligner :

- Le fonds est catégorisé article 8 selon la réglementation SFDR et catégorie 2 pour l'AMF.
- Il doit ne pas détenir plus de 10% de sociétés de classe 1 selon la méthodologie ESG du pôle Finance Responsable et Durable de Crédit Mutuel Asset Management. Au 31 mars 2025, le fonds détenait 0.9% de son actif en classe 1 respectant avec une très large marge ce critère.
- D'autre part, le fonds doit avoir une intensité carbone (tonnes de CO2 émises pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires) inférieure à celle de son indice de comparaison, le MSCI Emerging Markets. Au 31 mars 2025, l'intensité carbone de CM-AM Global Emerging Markets était de 54.8tCO2/M€ CA vs. 344.1tCO2/M€ CA pour l'indice. Le fonds respecte donc très largement ce critère.
- Le taux d'investissement durable était de 53.4% bien supérieur au seuil minimum de 20%.

* Source : Bloomberg au 31/03/2025 pour les performances et attributions de performance des titres et des indices.
** Consensus Factset au 14/05/2025.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L’équipe de gestion s’attache à prendre en compte dans ses décisions d’investissement les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d’investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l’ensemble de sa gamme d’OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l’analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d’exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d’investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n’est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l’univers d’investissement.

Politique sectorielle

La politique d’exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM EUROPE GROWTH

Les marchés actions clôturent l’année 2024 de manière contrastée, les marchés américains tirés par la dynamique de l'Intelligence Artificielle et le rebond toujours aussi fort des Magnificent Seven, alors que l'Europe et notamment la France restent à la traine, pénalisée par la dissolution gouvernementale. Le S&P progresse de 33.63% en Euros (vs 25% en $), bénéficiant en plus d'un effet de change massif. L'EuroStoxx quant à lui progresse de 10.23%, entrainé par le secteur bancaire, absent de votre fonds, dont les critères de sélection pour identifier des valeurs de croissance éliminent ce secteur.
Sur le front géopolitique, les conflits se sont poursuivis et enlisés, mettant les pays européens sous tensions et générant des flux de marchés sortant sur la zone. La guerre entre la Russie et l’Ukraine est toujours en cours et les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine restent d’actualité. Les États-Unis veulent limiter étroitement les investissements technologiques en Chine (puces, IA, l’informatique quantique). L'élection de Trump aux Etats Unis a remis sur le devant de la seine la problématique des tarifs douaniers, générant en fin d'année une certaine volatilité des marchés.
Les indices de croissance comme le Stoxx Europe Total Market Growth Large Net return progresse de 4.37%. Les valeurs de consommations ont été pénalisée par le contexte de normalisation de la

croissance (L'Oreal mais aussi tout le secteur agroalimentaire - boissons), de hausse des taux (mettant les valorisations sous pression) et de la rotation vers les valeurs industrielles cycliques.
Sur le premier trimestre 2025 les indices européens ont rebondi (+7.8% pour l'EuroStoxx net return) entrainés par la poursuite de la performance des secteurs bancaire (+21.5% pour se Stoxx Banque) et financier (assurance +15.71%) ou encore la défense. Les secteurs de la consommation discrétionnaire ou de la santé ont souffert des annonces sur les tarifs douaniers entre la Chine et les Etats Unis, ce qui a fortement pénalisé la performance du fonds CM AM Europe Growth.
La plus forte contribution positive du fonds est, pour la deuxième année consécutive, SAP (+37.11% et 2.07% de contribution à la performance), le numéro un européen des logiciels déroule trimestre après trimestre une dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de ses résultats. Essilor contribue également positivement avec une performance de 29.08%, entrainée par le succès des Rayban Meta. Schneider, l'acteur emblématique de l'électrification et présent dans le top 10 du fonds progresse de 34.52%. La contribution positive de ces convictions n'a pas permis de compenser les performances négatives de valeurs comme Novo Nordisk, (-45.6%) entre autres. NovoNordisk a souffert d'une communication en fin d'année légèrement décevante sur un produit, le CagriSema. Nous restons confiants dans la dynamique du portefeuille produits et avons conservé la position.
Nous avons réduit notre position en Edenred, malgré un niveau de valorisation attractive, compte tenu d'une prise en compte du risque fiscal par le marché qui explique en partie la décote.
L'année a été difficile pour les valeurs de croissance en général : le contexte de taux stabilisés à un niveau élevé, l'absence de reprise de la consommation chinoise et les arbitrages vers les secteurs financiers ont pesé sur la performance du fonds.

En matière d'utilisation de dérivés, nous avons ponctuellement couvert de l'ordre de 5% du portefeuille par le biais d'options, compte tenu de période de volatilité de marché importante.
Nous avons délabelisé le fonds en fin d'année compte tenu d'exigences de la nouvelle version du label qui ne correspondait plus à la gestion d'un fonds actif. Nous avons néanmoins préservé la sélectivité et nous engageons toujours à un pourcentage d'investissement durable de minimum 30%.
Sur l'exercice, le fonds affiche une baisse de 11.63% pour la part RC, de 10.96% pour la part IC, de 11.63% pour la part ER et de 11.27% pour la part S. La part R a été supprimée suite à un regroupement avec la part RC en juin 2024.
Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM DOLLAR CASH

Nous commencions l'exercice sur le plus hauts des taux Fed. Ils devaient rester inchangés dans la fourchette 5.25/5.50% jusqu'à la réunion de mi-septembre. Lors de celle-ci, le FOMC acte 50bp de baisse suivi de 25bp lors de celles de novembre et décembre. Nous évoluons depuis sur une fourchette de 4.25/4.50%. Nous avons donc perdu 100bp sur l'ensemble de l'exercice. Autre élément, la volatilité des taux : nous avions une courbe inversée sur le 0/2Y qui fortement corrigé. Le 3mois passe de 5.32 à 4.26, le 1an de 5.05 à 3.86 et le 2Y de 4.54 à 3.60. Le dollar, de son côté, clôture sur les mêmes niveaux qu'en début d'exercice : 1.08. Il sera passé par un hausse de l'EURUSD avec des plus hauts à 1.12 en Aout et septembre avant de prendre un trend baissier jusqu'à janvier pour toucher la zone des 1.02 avec un plus bas à 1.0140 début février avant de se reprendre jusqu'à mars. Une amplitude de prêt de 10 figures. Les marchés actions font des plus hauts principalement portés par les valeurs de la tech. L'année écoulée a aussi été soumis aux développements de la campagne US. Trump devant la justice reste toutefois en course. Biden se résout à jeter l'éponge, Harris le remplace mais ne parvient pas à s'imposer. Trump l'emporte en prenant les 2 chambres et le vote populaire. Les nominations s'enchainent affichant une franche évolution comparée aux équipes de son premier mandat. Les marchés bien qu'anticipant des risques inflationnistes accueillent ce résultat plutôt favorablement. Pour L'Europe, ce résultat est un revers. Il remet en cause les équilibres économiques, politiques et militaires. C'est au plan international avec un retrait sensible du soutien à l'Ukraine que ce renversement est dans un premier temps le plus visible.
L'actif du fonds clôture l'exercice à USD 565M soit une hausse de 21% en comparaison au USD 467M le précédent.
En cette fin d'exercice nos indicateurs de sensibilités demeurent faibles : WAL à 108 jours (en ligne avec celle du précédent exercice) et WAM à 71 jours (en replie de 21 jours). Cette dernière résulte d'une utilisation plus importante de swap ois. Nous privilégions toujours une qualité moyenne des actifs

élevée, plus de 51% du portefeuille en A et au-dessus. Nous conservons aussi une majorité de TCN (68%), par nature moins volatils que l'obligataire.

La performance du fonds, nette de frais, sur l'exercice est de 5.165% contre 5.142% pour le Sofr capitalisé.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM PIERRE

Le secteur de l'immobilier côté a sous-performé sur l'exercice 2024-2025. Les sociétés et les investisseurs ont été trop optimistes en 2024 et des vents contraires comme la tendance sur les taux d'intérêt et surtout les échéances politiques, sont venu contrarier le secteur. Même si les banques centrales (BCE et BoE) ont enclenché des baisses de taux directeurs cela n'a pas été suffisant pour impacter de façon plus pérenne les taux longs. En effet les incertitudes politiques et économiques engendrées par les résultats des élections européennes en France et en Allemagne ont mis les taux sous pression et réduit la visibilité des entreprises du secteur de l'immobilier, limitant ainsi la reprise de l'investissement. Début 2025, les incertitudes économiques mondiales engendrées par la mise en place des tarifs douaniers de la part de la nouvelle administration américaine ont favorisé les secteurs locaux comme le secteur immobilier. Cependant solidité des taux longs pèse sur les coûts de refinancement. En revanche, 2024 marquera l'inflexion de la tendance des valeurs des actifs qui ont trouvé leur plancher sur la plupart des marchés.
Sur l'exercice, nous avons privilégié le segment des centres commerciaux et les immobilières « diversifiées » afin de bénéficier de la recovery des différents segments. Du coté des centres commerciaux nous sommes revenus en début d'exercice sur Unibail-Rodamco-Westfield, qui était selon très délaissée et sous valorisée. Le titre a été impacté par ses actifs américains début 2025. Du coté des diversifié nous avons investi dans Covivio, qui nous semble bien placé sur les bureaux parisiens, le résidentiel allemand et l'hôtellerie en Espagne. Nous avons également renforcé le UK au travers de British Land au détriment de Land Securities ou encore de Segro Plc. Enfin nous avons réduit nos investissements dans la logistique, le segment étant devenu mature et les valeurs d'actifs ayant tendance à décliner. Nous avons allégé Argan (positionnée sur le marché français) et vendu totalement VGP (dont les actifs sont en Europe de l'Est). Nous avons renforcé le segment de la santé/maison de de retraite en 2025 en renforçant notre position en Aedifica.
Performance du fonds CMAM Pierre
Part IC : -1.52%
Part RC : -2.36%
Part RD : -2.36%
Part S : -3.32% (première VL le 14/11/2024)
La performance de l'indice est de -1.03 %.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG
La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM EUROPE VALUE

- Commentaire annuel

Les actions mondiales ont connu une nouvelle bonne année en 2024, stimulées par les performances exceptionnelles des États-Unis, ce qui s'est traduit par un écart de performance record par rapport aux actions européennes. En Europe, le rallye haussier du début d'année, porté par les espoirs d'un cycle de baisses de taux marqué et par de bonnes publications de résultats a été compensé par des inquiétudes économiques, politiques et géopolitiques qui se sont accentuées au cours de la deuxième partie de l'année : la crise politique en France et en Allemagne, l'élection de Donald Trump accompagnée de menaces de droits de douane, l'extension de la guerre au Moyen-Orient, l'escalade internationale de la guerre en Ukraine, une détérioration de l'activité économique européenne ou encore la faible consommation chinoise ont pesé sur le sentiment des investisseurs européens.

Côté secteurs en Europe, les Banques affichent la meilleure performance sur l'exercice, progressant de plus de 35%, soutenues par la reprise d'activités de M&A dans le secteur financier, une baisse plus lente que prévu des taux directeurs et de bonnes publications de résultats. Les secteurs de l'Assurance et des Telecom ont également surperformé le marché, tandis que celui de l'Automobile recule de plus de 25%.
Sur l'exercice, les marchés européens ont progressé de plus de 7% avec deux périodes distinctes : de mars à septembre 2024, une période relativement stable sur les marchés, puis un rebond à partir de la fin du mois octobre, porté par les prémices de baisse de taux. En revanche, le mois de mars 2025 a été plus volatile, reculant de plus de 3% en raison des craintes liées à la politique de Trump et l'incertitude sur la mise en place de tarifs douaniers.

Sur l'ensemble de cet exercice, le fonds progresse de plus de 13%, porté par la bonne contribution des secteurs de la Finance (+9,2pts), de l'Industrie (1,9pts) et de la Santé (+1,9pts)
Dans le détail, les banques du Sud, renforcées sur la période, ont affiché la meilleure performance, bénéficiant du contexte de taux élevés (Unicredit +57,8% ; Intesa +53,4% ; Santander +42,9%). Le segment de l'Assurance a également contribué, que ce soit Axa (+20,08%) ou son homologue allemand Allianz (+33,4%).
Les industrielles ont également été d'importants contributeurs, quel que soit leurs marchés finaux. St-Gobain (+31%), Siemens (+22,5%) ont bénéficié de l'annonce d'un plan de relance allemand, tandis que les valeurs exposées à la Défense (Rheinmetall +74% et Babcock +49,6%) bénéficient du contexte géopolitique et des perspectives de hausse de budget.
Les secteurs de la Santé et des Telecom ont également contribué favorablement sur l'exercice, portés par les bonnes performances de Fresenius (+57,5%), Roche (+32%) et Deutsche Telekom (+57,6%).
Seul secteur contribuant négativement, celui de la Consommation Discrétionnaire, et plus particulièrement le secteur Automobile. Après une performance record lors du précédent exercice, Stellantis affiche à présent la moins bonne performance, reculant de -58,4%. Le titre a été fortement réduit dans le fonds dès le mois de mai, au profit de Renault qui s'est montré plus résilient, et moins exposé aux marchés chinois et américain.
Sur l'ensemble de l'exercice, la performance du fonds est en progression de : +13,14% pour la part RC et RD, +14% pour la part IC et +13,6% pour la part S. La part R a été supprimée suite à un regroupement avec la part RC.

Règlement SFDR et Taxonomie

Article 8

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.
L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852.
Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.
Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :
- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

Doctrine AMF

Significativement engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

Politique sectorielle

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Frais de gestion indirects calculés

77 101,03 EUR

CM-AM GLOBAL GOLD

Frais de gestion indirects calculés

0,00 EUR

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Frais de gestion indirects calculés

29 292,56 EUR

CM-AM INFLATION

Frais de gestion indirects calculés

0,00 EUR

CM-AM GLOBAL LEADERS

Frais de gestion indirects calculés

112 685,91 EUR

CM-AM GREEN BONDS

Frais de gestion indirects calculés

0,00 EUR

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Frais de gestion indirects calculés
28 129,81 EUR

CM-AM GLOBAL INNOVATION
Frais de gestion indirects calculés
1 281,83 EUR

CM-AM SHORT TERM BONDS
Frais de gestion indirects calculés
90 680,18 EUR

CM-AM CONVICTIONS EURO
Frais de gestion indirects calculés
103 143,43 EUR

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO
Frais de gestion indirects calculés
1 546,83 EUR

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO
Frais de gestion indirects calculés
110 897,98 EUR

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE
Frais de gestion indirects calculés
52 492,37 EUR

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE
Frais de gestion indirects calculés
0,00 EUR

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS
Frais de gestion indirects calculés
53 421,20 EUR

CM-AM EUROPE GROWTH
Frais de gestion indirects calculés
220 753,12 EUR

CM-AM DOLLAR CASH
Frais de gestion indirects calculés
24 069,54 EUR

CM-AM PIERRE
Frais de gestion indirects calculés
0,00 EUR

CM-AM EUROPE VALUE

Frais de gestion indirects calculés

18 834,11 EUR

2. Frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet : www.creditmutuel-am.eu et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 128 Bd Raspail – 75006 PARIS.

3. Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

4. Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

5. Information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM GLOBAL GOLD

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

CM-AM GLOBAL LEADERS

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

CM-AM GREEN BONDS

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM SHORT TERM BONDS

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM CONVICTIONS EURO

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale

n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM EUROPE GROWTH

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

CM-AM DOLLAR CASH

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

CM-AM PIERRE

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

CM-AM EUROPE VALUE

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

6. Politique de rémunération

Crédit Mutuel Asset Management inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (cf. site de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace

Investisseurs – Information financière/ réglementée) tout en respectant les exigences réglementaires. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à l'ensemble de ses filiales.

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

A. Processus Opérationnel

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

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

B. Personnel identifié

Crédit Mutuel Asset Management a identifié les preneurs de risques selon deux critères :
- Rôle et responsabilité des acteurs afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

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

C. Rémunérations

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

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

En 2024, le total des rémunérations brutes globales versées aux 272 collaborateurs présents sur l'exercice 2023 s'est élevé à 19.567.127 € dont 1.206.600 € de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent 7.750.362 €.

Les primes à caractère discrétionnaire sont payées en mars de l'année (n+1) lorsqu'une vision de l'exercice (n) est disponible.
Ces primes sont limitées à un montant annuel unitaire de 100.000 € et ne font pas l'objet d'un étalement.
Dans le cadre d'une révision de la politique de rémunération permettant un versement de primes discrétionnaires supérieures à 100.000€, Crédit Mutuel Asset Management en informerait préalablement l'AMF et mettrait sa politique de rémunération en conformité avec les directives dites OPCVM V et AIFM en prévoyant notamment les conditions d'étalement sur une période minimum de trois ans.

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

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

CM-AM INFLATION

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS
Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

CM-AM EUROPE GROWTH
Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

CM-AM DOLLAR CASH
Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

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

CM-AM EUROPE VALUE
Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM GLOBAL GOLD
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM SUSTAINABLE PLANET
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM INFLATION
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM GLOBAL LEADERS
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM GREEN BONDS
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM GLOBAL INNOVATION
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM SHORT TERM BONDS
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM CONVICTIONS EURO
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE
Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM EUROPE GROWTH

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM DOLLAR CASH

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM PIERRE

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

CM-AM EUROPE VALUE

Aucun des actifs de votre SICAV n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

7. Evènements intervenus au cours de la période

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

30/10/2024 Création de part : Création d'une action S (FR001400TCF4)
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0007033477

CM-AM GLOBAL GOLD

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification du cycle règlement US souscriptions / rachats
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Correction des souscriptions initiales de la part ER de CM-AM GLOBAL GOLD : 100 euros
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0007390174
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
30/10/2024 Fusion/absorption : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT a décidé la fusion-absorption de l'OPCVM La Française Green Tech Europe par l'OPCVM CM-AM SUSTAINABLE PLANET
30/10/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : L'action RC (FR0000444366) revêt la forme au nominatif pur au sein du DEEP IZNES
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Passage en amélioration de note
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social

31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0000444366
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM INFLATION

31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0011153378
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM GLOBAL LEADERS

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Création de part : Création action partage (PA) : Code ISIN PA : FR001400P2E4
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon Label ISR
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0012287381
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM GREEN BONDS

31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0013266624
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM GLOBAL INNOVATION

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus.
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Part IC : correction le minimum pour les souscriptions ultérieures et les rachats est d'un millième d'action et non d'une action.
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0013298338
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable

CM-AM SHORT TERM BONDS

31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social

CM-AM CONVICTIONS EURO

06/06/2024 Mise à jour de la trame

06/06/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon du label ISR et passage de communication centrale à communication réduite (article SFDR 8-1 à 8-2)
06/06/2024 Création de part : Création action partage (PA) : Code ISIN PA : FR001400P2I5
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0013384963
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR
31/12/2024 Mise à jour de la trame
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Modification du siège social de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
27/02/2025 Commercialisation étrangère : CM-AM CONVICTIONS EURO (actions RC et IC EUR) est autorisé à la commercialisation en FINLANDE à compter du 27 février 2025
03/03/2025 Commercialisation étrangère : CM-AM CONVICTIONS EURO (actions RC et IC EUR) est autorisé à la commercialisation en SUEDE à compter du 3 mars 2025
19/03/2025 Commercialisation étrangère : CM-AM CONVICTIONS EURO (action IC) est autorisé à la commercialisation en DANEMARK

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon du label ISR et passage de communication centrale à communication réduite (article SFDR 8-1 à 8-2)
06/06/2024 Modification du SRI
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0013384997 et Action S FR0013385002
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon du label ISR et passage de communication centrale à communication réduite (article SFDR 8-1 à 8-2)
06/06/2024 Modification du SRI
05/11/2024 Fusion/absorption : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT a décidé la fusion-absorption de l'OPCVM LA FRANCAISE PEA FLEX par l'OPCVM CM-AM FLEXIBLE EURO
30/10/2024 Création de part : Création d'une action RD (FR001400TAQ5), concernant tous souscripteurs
31/12/2024 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action RC FR0013384336
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

06/06/2024 Caractéristiques juridiques : Le fonds se nomme désormais CM-AM CONVERTIBLES EUROPE
06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon du label ISR et passage de communication centrale à communication réduite (article SFDR 8-1 à 8-2)
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : : Action RC FR0013384591 et Action RD FR0013481074
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Modification du siège social de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : : Action RC FR0014000YQ0
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

06/06/2024 Caractéristiques de gestion : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
06/06/2024 Caractéristiques de gestion : Scenarios de performance
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : : Action RC FR0000984213
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)

CM-AM EUROPE GROWTH

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Suppression de part : Suppression de l'action R par regroupement avec l'action RC
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : : Action RC FR0010037341
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable

31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR

CM-AM DOLLAR CASH

31/12/2024 Création de part : Création de la part S
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : Action IC FR0000984254 et Action S FR001400TSA1

CM-AM PIERRE

30/10/2024 Création de part : Création d'une action S (FR001400TC82)
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : : Action RD FR0000984221 et Action RC FR0010444992
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR

CM-AM EUROPE VALUE

06/06/2024 Mise à jour de la trame
06/06/2024 Suppression de part : Suppression de l'action R par regroupement avec l'action RC
06/06/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Précision que les rachats peuvent se faire en montant pour les actions sur lesquelles CM Titres a mis en place une dérogation non prévue dans les prospectus
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Mise en conformité trame ESG
31/12/2024 Mise à jour de la trame : Changement siège social
31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES : : Action RC FR0000991770
31/12/2024 Frais : Modification des frais (frais de recherche)
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable
31/12/2024 Caractéristiques de gestion : Abandon label ISR

II. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

1. Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire durant l'exercice (article L. 225-37-4-1° du Code de commerce)»

Madame Eliana DE ABREU
- Président Directeur Général de la SICAV CM-AM SICAV
- Directrice générale de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Madame Marie-Hélène BOURGEOIS,
- Représentant permanente de la société UFIGESTION 2, membre du conseil d'administration de la SICAV CM-AM SICAV
- Directrice générale adjointe, 2e dirigeant effectif de CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Monsieur Gabriel VINCENT
- Représentant permanent de la société UGEPAR SERVICES, membre du conseil d'administration de la SICAV CM-AM SICAV

Madame Laurence LEBRUN
- Représentant permanent de la société EFSA

2. ***Délégations accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital***

Sans objet

3. ***Conventions soumises à autorisation préalable du conseil d'administration***

Aucune convention intervenant, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, n'a été signée avec la SICAV.

4. ***COMPTE RENDU DES REMUNERATIONS ET AVANTAGES VERSES A CHAQUE MANDATAIRE***

Néant.

5. ***MONTANT DES REMUNERATIONS ET AVANTAGES DE TOUTES NATURES VERSES PAR LES SOCIETES CONTROLEES A CHAQUE MANDATAIRE***

Sans objet.

6. ***Modalités d'exercice de la Direction générale prévues***

Aucun changement n'est intervenu. La Direction générale de la SICAV continue d'être assurée par le Président du Conseil d'administration.

Le conseil d'administration

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (SFTR)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

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

CM-AM INFLATION

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

CM-AM SICAV
SITUATION AGREGEE

ANNEXE AUX COMPTES

- Liste des compartiments, leur devise de comptabilité et le cours de change retenu (le cas échéant)

Compartiments	*Devise de comptabilité*	*Cours de change*
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Euro	
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Euro	
CM-AM INFLATION	Euro	
CM-AM GLOBAL LEADERS	Euro	
CM-AM GREEN BONDS	Euro	
CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL INNOVATION	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVICTIONS EURO	Euro	
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Euro	
CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Euro	
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar (Taux de change EUR/USD de 1,0837 au 31.03.2025)	
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- La liste des compartiments ouverts, et des compartiments fermés au cours de l'exercice :

06/06/2024 : Le compartiment se nomme désormais CM-AM CONVERTIBLES EUROPE (ex CM-AM CONVERTIBLES EURO).

28/11/2024 : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT a décidé la fusion-absorption de l'OPCVM CM-AM HIGH YIELD 2024 (compartiment de la SICAV, CM-AM SICAV) par l'OPCVM CM-AM HIGH YIELD SHORT DURATION.

31/12/2024 : Le compartiment se nomme désormais CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO (ex CM-AM FLEXIBLE EURO).

COMPARTIMENT CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**220 030 519,91**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	220 030 519,91	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**91 798 368,06**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	91 798 368,06	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**31 003 601,52**	
OPCVM	31 003 601,52	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**3 605 367,76**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**346 437 857,25**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**39 906,11**	
Comptes financiers	**27 292 991,80**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**27 332 897,91**	
Total Actif I + II	**373 770 755,16**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	357 090 339,08	
Report à nouveau sur revenu net	1 807 475,69	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	13 942 153,72	
Capitaux propres I	**372 839 968,49**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**930 786,67**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**930 786,67**	
Total Passifs : I + III + IV	**373 770 755,16**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	6 520 126,56	
Produits sur titres de créance	3 753 857,42	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	6 005 782,34	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	746 118,33	
Sous-total Produits sur opérations financières	**17 025 884,65**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-4,23	
Sous-total charges sur opérations financières	**-4,23**	
Total Revenus financiers nets (A)	**17 025 880,42**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	1 221,35	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-608 620,25	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-607 398,90**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**16 418 481,52**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**3 983 554,02**	
Revenus nets I = C + D	**20 402 035,54**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	114 729,35	
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 763,33	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**111 966,02**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**10 999,49**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**122 965,51**	
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	-5 129 774,71	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-2 000,84	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-5 131 775,55**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-1 451 071,78**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-6 582 847,33**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**13 942 153,72**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	18/02/2022
Actif net total	**372 839 968,49**	**306 348 916,62**	**486 593 022,61**	**901 108 778,36**	**973 918 704,79**
PART CAPI EI					
Actif net	4 716 192,04	6 047 013,66	7 160 748,09	34 619 318,63	38 603 100,74
Nombre de parts	43,666567	58,148135	71,405433	348,158781	387,678305
Valeur liquidative unitaire	108 004,64	103 993,25	100 282,95	99 435,43	99 575,08
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5 909,01	1 901,20	-403,55	18,84	0,00
PART CAPI IC					
Actif net	45 157 310,20	52 786 896,05	30 236 908,54	998,65	
Nombre de parts	416,199	505,285	300,143	0,010	
Valeur liquidative unitaire	108 499,32	104 469,54	100 741,67	99 865,00	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	5 936,08	1 910,50	-390,20	21,00	
PART CAPI RC					
Actif net	197 635 600,23	243 449 398,23	445 180 945,58	863 041 916,68	931 857 267,45
Nombre de parts	84 179,119765	107 692,497854	204 219,677120	399 283,199000	430 515,822000
Valeur liquidative unitaire	2 347,79	2 260,59	2 179,91	2 161,47	2 164,51
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	128,44	41,35	-8,76	0,40	0,00

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	18/02/2022
PART CAPI S					
Actif net	1 517,98				
Nombre de parts	1,000000				
Valeur liquidative unitaire	1 517,98				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	29,12				
PART DIST RD					
Actif net	125 329 348,04	4 065 608,68	4 014 420,40	3 446 544,40	3 458 336,60
Nombre de parts	70 428,376923	2 314,348542	2 354,988336	2 038,580000	2 042,686000
Valeur liquidative unitaire	1 779,52	1 756,69	1 704,64	1 690,65	1 693,03
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	45,00	44,01	10,73	0,42	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-37,64	-17,59	-0,10	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part EI :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution et/ou capitalisation
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Frais de gestion et de fonctionnement

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

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

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0007033477	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0010290924	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
EI	FR0013241452	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,76 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014007LZ3	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,76 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
S	FR001400TCF4	0,85 % TTC maximum	Actif net

		dont frais de gestion financière : 0,81 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0007033477	Néant
RD	FR0010290924	Néant
EI	FR0013241452	Néant
IC	FR0014007LZ3	Néant
S	FR001400TCF4	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0007033477 RC

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0010290924 RD

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0013241452 EI

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0014007LZ3 IC

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR001400TCF4 S

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de
surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les
mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des
commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en
place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans

la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

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

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

Notes relatives à l'exemple :
*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

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

Valeurs mobilières non-cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.

Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.

Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».

Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.

Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.

La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

Si aucune notation n'est récupérée, la notation interne de la société de gestion est appliquée :
La société de gestion Crédit Mutuel Asset Management utilise, pour la détermination des ratings internes long terme et court terme des émetteurs, un modèle propriétaire, indépendant des ratings des agences, basé entre autres sur les données financières et extra-financières de l'émetteur analysé. Ceci à l'exception des émetteurs souverains, quasi-souverains et supranationaux pour lesquels les ratings internes long terme et court terme sont basés sur les ratings des 3 principales agences de notation (S&P, Moody's et Fitch).
Par ailleurs, aucune note interne n'est déterminée par les analystes de notre Groupe sur les entités de notre Groupe, selon le principe qui veut que l'on ne peut pas se noter soi-même, ce qui reviendrait à être à la fois juge et partie.
Les ratings internes des titres sont déterminés à partir de ceux des émetteurs selon un algorithme prenant en considération leur rang de séniorité.

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**306 348 916,62**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	297 058 547,01	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-241 739 838,54	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	16 418 481,52	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	111 966,02	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-5 131 775,55	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-185 312,28	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	-41 016,31	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**372 839 968,49**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI EI		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-14,481568	-1 543 590,07
Solde net des souscriptions/rachats	-14,481568	-1 543 590,07
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	453,675	48 261 837,87
Parts rachetés durant l'exercice	-542,761	-58 392 551,67
Solde net des souscriptions/rachats	-89,086	-10 130 713,80
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	52 904,649590	122 205 155,09
Parts rachetés durant l'exercice	-76 418,027679	-176 020 852,78
Solde net des souscriptions/rachats	-23 513,378089	-53 815 697,69
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000000	1 500,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,000000	1 500,00
PART DIST RD		
Parts souscrites durant l'exercice	71 397,063995	126 590 054,05
Parts rachetés durant l'exercice	-3 283,035614	-5 782 844,02
Solde net des souscriptions/rachats	68 114,028381	120 807 210,03

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST RD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013241452	PART CAPI EI	Capitalisable	EUR	4 716 192,04	43,666567	108 004,64
FR0014007LZ3	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	45 157 310,20	416,199	108 499,32
FR0007033477	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	197 635 600,23	84 179,119765	2 347,79
FR001400TCF4	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	1 517,98	1,000000	1 517,98
FR0010290924	PART DIST RD	Distribuable	EUR	125 329 348,04	70 428,376923	1 779,52

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**220 030,52**	76 220,90	143 809,62	0,00	0,00
Titres de créances	**91 798,37**	81 730,39	10 067,98	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**27 292,99**	0,00	0,00	0,00	27 292,99
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**157 951,29**	**153 877,60**	**0,00**	**27 292,99**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	5 044,41	12 389,33	56 219,10	146 377,68	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	71 814,73	9 915,66	0,00	10 067,98	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	27 292,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**104 152,13**	**22 304,99**	**56 219,10**	**156 445,66**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	CHF +/-	CAD +/-	GBP +/-	USD +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	10 560,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	11 946,11	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,02	18,98	0,42	1,27	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-10 917,75	0,00	-11 955,18	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**-357,37**	**18,98**	**-8,65**	**1,27**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	210 960,26	0,00	9 070,26
Titres de créances	91 798,37	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**302 758,63**	**0,00**	**9 070,26**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés		
CMCIC MARCHÉS	248,07	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	39 900,25
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	5,86
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**39 906,11**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-353 644,73
Frais de gestion	-536 125,63
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-41 016,31
Total des dettes	**-930 786,67**
Total des créances et dettes	**-890 880,56**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI EI	31/03/2025
Frais fixes	6 194,15
Frais fixes en % actuel	0,11
Frais variables	4 986,67
Frais variables en % actuel	0,09
Rétrocession de frais de gestion	23,35

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	73 405,25
Frais fixes en % actuel	0,11
Frais variables	64 121,67
Frais variables en % actuel	0,10
Rétrocession de frais de gestion	266,54

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	232 890,89
Frais fixes en % actuel	0,11
Frais variables	183 119,01
Frais variables en % actuel	0,09
Rétrocession de frais de gestion	903,15

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	0,22
Frais fixes en % actuel	0,04
Frais variables	0,68
Frais variables en % actuel	0,12
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST RD	31/03/2025
Frais fixes	22 339,22
Frais fixes en % actuel	0,11
Frais variables	21 562,49
Frais variables en % actuel	0,11
Rétrocession de frais de gestion	28,31

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Obligations et valeurs assimilées			
	XS1288858548	BFCM 3%15-110925	4 070 899,73
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	62 074,21
Total			**4 132 973,94**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**20 402 035,54**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 402 035,54**	
Report à nouveau	1 807 475,69	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**22 209 511,23**	

PART CAPI EI		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	256 435,28	
Total	**256 435,28**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 455 354,06	
Total	**2 455 354,06**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	10 746 061,89	
Total	**10 746 061,89**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	28,86	
Total	**28,86**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DIST RD		
Affectation :		
Distribution	3 169 276,96	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	5 541 337,87	
Capitalisation	0,00	
Total	**8 710 614,83**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	70 428,376923	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	45,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**122 965,51**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**122 965,51**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**122 965,51**	

PART CAPI EI		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 591,54	
Total	**1 591,54**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	15 238,97	
Total	**15 238,97**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	66 697,26	
Total	**66 697,26**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

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

PART DIST RD		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	39 437,48	
Total	**39 437,48**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	70 428,376923	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**220 030 519,91**	**59,01**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**220 030 519,91**	**59,01**
Automobiles et équipementiers			17 323 432,41	4,65
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	7 000	7 058 334,11	1,89
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	EUR	71	7 249 790,55	1,95
VW Float 06/10/27	EUR	3 000	3 015 307,75	0,81
Banques			145 675 116,93	39,07
ABNANV Float 01/21/28	EUR	70	7 050 186,89	1,89
ABNANV Float 02/25/27	EUR	245	24 584 304,50	6,59
ACAFP 1 04/22/26	EUR	50	5 044 410,27	1,35
ACAFP 2 1/8 09/29/25	CHF	400	2 136 277,85	0,57
ANZ Float 10/29/27	EUR	10 000	10 056 492,22	2,70
BFCM 3%15-110925	EUR	40	4 070 899,73	1,09
BMO Float 04/12/27	EUR	9 778	9 855 360,55	2,64
BNS Float 06/10/27	EUR	7 000	7 021 580,03	1,88
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	1 000 000	1 010 838,61	0,27
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	1 000 000	1 006 523,33	0,27
BPCE TV24-080327	EUR	10	1 006 463,97	0,27
CBAAU Float 12/15/27	EUR	6 633	6 647 492,37	1,78
CCDJ Float 01/17/26	EUR	10 000	10 094 308,33	2,71
COMMERZBANK TV24-120327	EUR	16	1 608 438,53	0,43
CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	EUR	50	5 129 996,58	1,38
DEUTSCHE BANK TV24-150126	EUR	75	7 578 353,12	2,03
LLOYDS BANK GRP TV24-050327	EUR	6 500	6 536 795,78	1,75
MIZUHO INTL 0%24-160226	EUR	7 000	6 846 036,40	1,84
RENAUL Float 09/14/26	EUR	30	3 007 255,25	0,81
RY Float 11/04/26	EUR	9 000	9 047 273,25	2,43
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	EUR	50	5 177 923,53	1,39
SANTANDER ISSUANCES 3,25%16-26	EUR	20	2 078 183,84	0,56
SOCIETEGENERALE TV24-190126	EUR	90	9 079 722,00	2,44
Bâtiment et matériaux de construction			3 513 767,72	0,94
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	EUR	3 385	3 513 767,72	0,94
Distributeurs			9 070 254,71	2,43
LEASYS Float 01/29/27	EUR	1 500	1 509 640,13	0,40
LEASYS Float 01/29/27	EUR	5 000	5 031 233,75	1,35
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2 500	2 529 380,83	0,68
Energie non renouvelable			2 907 972,85	0,78
SNAM TV24-150426	EUR	2 884	2 907 972,85	0,78
Equipements et services médicaux			8 424 083,19	2,26
TMO 0.832 09/07/26	CHF	1 600	8 424 083,19	2,26

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Ingénierie Industrielle			4 563 050,86	1,22
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	35	3 558 822,53	0,95
TRATON FIN LUX TV23-180925	EUR	10	1 004 228,33	0,27
Matériel équipements destinés aux TI			726 572,95	0,20
ASML HLDG 3,5%23-061225	EUR	714	726 572,95	0,20
Services aux consommateurs			21 269 995,21	5,70
ALD 3,875% 22022027	EUR	41	4 206 150,69	1,13
ALDFP Float 10/06/25	EUR	75	7 579 490,83	2,03
ARVAL SERV LEAS 3,375%22-0126	EUR	6	606 988,19	0,16
ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426	EUR	23	2 419 523,75	0,65
ARVAL SERV LEAS 4,25%23-111125	EUR	63	6 457 841,75	1,73
Services bancaires invest et de courtage			6 556 273,08	1,76
SOCGEN 3 02/12/27	EUR	65	6 556 273,08	1,76
Titres de créances			**91 798 368,06**	**24,62**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**91 798 368,06**	**24,62**
Agro-alimentaire			13 978 912,95	3,75
BARRY CALLEB 0%25	EUR	9 000 000	8 983 466,74	2,41
L.D.C. NCP14042025	EUR	5 000 000	4 995 446,21	1,34
Banques			10 067 982,47	2,70
ALL.B. BMT07082026	EUR	5 000 000	5 034 339,75	1,35
BMT STELLA 211026	EUR	5 000 000	5 033 642,72	1,35
Boissons			9 982 858,97	2,68
PRFIN. NCP24042025	EUR	10 000 000	9 982 858,97	2,68
Electricité			14 888 751,72	3,99
ECP ACCIONA 060625	EUR	5 000 000	4 973 098,72	1,33
ECP ACCIONA3.06%25	EUR	10 000 000	9 915 653,00	2,66
Industries généralistes			14 941 075,30	4,01
VERALL NCP 260525	EUR	15 000 000	14 941 075,30	4,01
Services financiers et de crédit			11 946 115,47	3,20
ECP HONDA 100425	GBP	10 000 000	11 946 115,47	3,20
Soins personnels pharmacies et épiceries			9 995 380,97	2,68
ITMENT NCP07042025	EUR	10 000 000	9 995 380,97	2,68
Transport industriel			5 997 290,21	1,61
STEF NCP07042025	EUR	6 000 000	5 997 290,21	1,61
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**31 003 601,52**	**8,32**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**31 003 601,52**	**8,32**
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	31,084	62 074,21	0,02
SLF (F) BOND 6M I CAP	EUR	2 674,643	30 941 527,31	8,30
Total			**342 832 489,49**	**91,95**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V CHF EUR 07/09/26	143 676,93	0,00	EUR	8 856 396,46	CHF	-8 712 719,53
V CHF EUR 08/09/25	634,79	0,00	EUR	35 896,34	CHF	-35 261,55
V CHF EUR 29/09/25	48 867,72	0,00	EUR	2 218 643,61	CHF	-2 169 775,89
V GBP EUR 10/04/25	54 894,63	0,00	EUR	12 010 074,53	GBP	-11 955 179,90
Total	**248 074,07**	**0,00**		**23 121 010,94**		**-22 872 936,87**

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	342 832 489,49
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	248 074,07
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	30 690 191,60
Autres passifs (-)	-930 786,67
Total = actif net	**372 839 968,49**

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL GOLD

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**210 110 261,46**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	210 110 261,46	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**210 110 261,46**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 846 259,08**	
Comptes financiers	**9 392 338,96**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**11 238 598,04**	
Total Actif I + II	**221 348 859,50**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	145 399 111,42	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	69 887 647,31	
Capitaux propres I	**215 286 758,73**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**941 996,69**	
Concours bancaires	**5 120 104,08**	
Sous-total autres passifs IV	**6 062 100,77**	
Total Passifs : I + III + IV	**221 348 859,50**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	1 775 565,40	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	188 144,37	
Sous-total Produits sur opérations financières	**1 963 709,77**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-33 760,23	
Sous-total charges sur opérations financières	**-33 760,23**	
Total Revenus financiers nets (A)	**1 929 949,54**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 156 753,37	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-3 156 753,37**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-1 226 803,83**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-22 189,70**	
Revenus nets I = C + D	**-1 248 993,53**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	9 029 117,24	
Frais de transactions externes et frais de cession	-213 265,77	
Frais de recherche	-9 245,08	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**8 806 606,39**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**234 089,03**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**9 040 695,42**	
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	60 665 177,93	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-21 754,52	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**60 643 423,41**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**1 452 522,01**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**62 095 945,42**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**69 887 647,31**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**215 286 758,73**	**155 270 001,01**	**465 466 797,11**	**334 926 191,31**	**198 636 864,98**
PART CAPI ER					
Actif net	1 333 510,42	1 663 313,86	1 778 599,69	968 616,50	461 929,62
Nombre de parts	5 721,219416	10 601,154000	11 404,458000	5 500,814000	3 219,257000
Valeur liquidative unitaire	233,08	156,89	155,95	176,08	143,48
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	9,04	-10,11	-2,57	13,29	24,44
PART CAPI IC					
Actif net	6 889 404,85	3 499 419,66	9 366 200,28	11 768 998,29	9 931 224,33
Nombre de parts	2,566	1,946	5,266	5,890	6,130
Valeur liquidative unitaire	2 684 881,07	1 798 262,92	1 778 617,59	1 998 132,13	1 620 101,84
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	114 957,47	-107 542,53	-21 207,85	158 966,46	282 063,47
PART CAPI RC					
Actif net	193 778 144,11	140 831 797,39	389 420 808,26	274 093 660,09	165 957 798,23
Nombre de parts	3 669 185,062353	3 945 496,628426	10 928 776,300374	6 778 442,185000	5 011 358,850000
Valeur liquidative unitaire	52,81	35,69	35,63	40,43	33,11
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,87	-2,44	-0,75	2,88	5,51

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART CAPI S					
Actif net	13 285 699,35	9 275 470,10	64 901 188,88	48 094 916,43	22 285 912,80
Nombre de parts	237 721,383	247 300,209	1 746 580,182	1 149 737,912	655 684,462
Valeur liquidative unitaire	55,88	37,50	37,15	41,83	33,98
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,30	-2,31	-0,51	3,26	5,86

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

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

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0007390174	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012170512	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226362	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295342	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0007390174	Néant

IC	FR0012170512	Néant
ER	FR0013226362	Néant
S	FR0013295342	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0007390174 RC
Néant

Part FR0012170512 IC
Néant

Part FR0013226362 ER
Néant

Part FR0013295342 S
Néant

Rétrocessions

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
de 0 à 0,20% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

*Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**155 270 001,01**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	52 783 998,84	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-60 990 467,09	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 226 803,83	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	8 806 606,39	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	60 643 423,41	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**215 286 758,73**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI ER		
Parts souscrites durant l'exercice	240,824581	50 901,27
Parts rachetés durant l'exercice	-5 120,759506	-962 417,53
Solde net des souscriptions/rachats	-4 879,934925	-911 516,26
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	1,100	2 750 171,58
Parts rachetés durant l'exercice	-0,480	-1 100 615,57
Solde net des souscriptions/rachats	0,620	1 649 556,01
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	1 020 780,419642	45 855 107,82
Parts rachetés durant l'exercice	-1 297 091,985715	-54 699 678,79
Solde net des souscriptions/rachats	-276 311,566073	-8 844 570,97
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	86 443,500	4 127 818,17
Parts rachetés durant l'exercice	-96 022,326	-4 227 755,20
Solde net des souscriptions/rachats	-9 578,826	-99 937,03

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013226362	PART CAPI ER	Capitalisable	EUR	1 333 510,42	5 721,219416	233,08
FR0012170512	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	6 889 404,85	2,566	2 684 881,07
FR0007390174	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	193 778 144,11	3 669 185,062353	52,81
FR0013295342	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	13 285 699,35	237 721,383	55,88

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Canada +/-	États-Unis +/-	Australie +/-	Royaume-Uni +/-	Afrique du Sud +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	210 110,26	169 501,46	18 318,79	10 050,74	6 520,71	5 718,57
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**210 110,26**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**9 392,34**	0,00	0,00	0,00	9 392,34
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-5 120,11**	0,00	0,00	0,00	-5 120,11
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**4 272,23**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9 392,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-5 120,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**4 272,23**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	CAD +/-	USD +/-	AUD +/-	GBP +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	169 168,62	30 890,90	10 050,74	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	15,53	22,33	9,74	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	235,93	84,35
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-551,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-3 060,48	-2 040,58	-19,04	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**165 572,19**	**28 872,65**	**10 041,44**	**235,93**	**84,35**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	47 604,79
Ventes à règlement différé	1 798 654,29
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**1 846 259,08**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-622 815,20
Frais de gestion	-309 936,41
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-9 245,08
Total des dettes	**-941 996,69**
Total des créances et dettes	**904 262,39**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI ER	31/03/2025
Frais fixes	21 163,69
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	42 066,18
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	2 973 207,20
Frais fixes en % actuel	1,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	120 316,30
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**-1 248 993,53**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-1 248 993,53**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-1 248 993,53**	

PART CAPI ER		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-4 135,61	
Total	**-4 135,61**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	7 072,29	
Total	**7 072,29**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 243 663,89	
Total	**-1 243 663,89**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-8 266,32	
Total	**-8 266,32**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**9 040 695,42**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**9 040 695,42**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**9 040 695,42**	

PART CAPI ER		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	55 891,69	
Total	**55 891,69**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	287 908,59	
Total	**287 908,59**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	8 141 030,97	
Total	**8 141 030,97**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	555 864,17	
Total	**555 864,17**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**210 110 261,46**	**97,60**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**210 110 261,46**	**97,60**
Bâtiment et matériaux de construction			1 613 307,54	0,75
COLLECTIVE MINING	CAD	200 000	1 613 307,54	0,75
Métaux industriels et extraction			42 508 057,13	19,75
ARTEMIS GOLD	CAD	470 000	5 168 818,81	2,40
CALIBRE MINING	CAD	1 700 000	3 496 570,92	1,62
DISCOVERY SILVER	CAD	700 000	953 843,98	0,44
EQUINOX GOLD CORP	CAD	670 000	4 259 067,62	1,98
ERO COPPER CORP	CAD	100 000	1 120 316,75	0,52
FREEPORT-MCMORAN	USD	100 000	3 500 369,82	1,63
IVANHOE MINES CL.A	CAD	300 000	2 356 328,86	1,10
K92 MINING	CAD	600 000	4 785 931,44	2,22
LUNDIN MINING	CAD	400 000	2 997 795,36	1,39
MONTAGE GOLD CORP	CAD	1 530 000	3 205 918,46	1,49
ORLA MINING	CAD	800 000	6 910 869,58	3,21
OSISKO_GLD_ROLT	CAD	25 000	488 009,46	0,23
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	350 000	3 264 216,07	1,52
Métaux Précieux et Mines			165 988 896,79	77,10
AGNICO EAGLE MINES	CAD	152 800	15 312 311,91	7,11
ALAMOS GOLD CL.A	CAD	377 000	9 317 108,13	4,33
ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	190 000	6 520 710,06	3,03
AYA GOLD AND SILVER	CAD	450 000	3 216 331,04	1,49
B2GOLD	CAD	820 000	2 155 661,68	1,00
BARRICK GOLD	CAD	490 000	8 799 660,63	4,09
CENTERRA GOLD	CAD	560 000	3 286 262,46	1,53
COEUR MINING	USD	320 000	1 751 479,29	0,81
DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	430 000	5 273 394,57	2,45
ENDEAVOUR SILVER	CAD	450 000	1 775 923,80	0,82
FORTUNA MINING CORP	CAD	665 000	3 740 013,24	1,74
FRANCO NEVADA	CAD	78 500	11 419 713,85	5,30
G MINING VENTURE CORP	CAD	690 000	8 324 474,07	3,87
GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	280 000	5 718 565,09	2,66
GOLD ROYALTY CORP	USD	250 000	332 840,24	0,15
IAMGOLD CORP	CAD	550 000	3 174 552,16	1,47
KINROSS GOLD	CAD	725 000	8 448 493,07	3,92
LUNDIN GOLD	CAD	230 000	6 587 436,77	3,06
NEW GOLD	CAD	1 900 000	6 496 937,29	3,02
NEWMONT	USD	225 000	10 043 454,14	4,67
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	650 000	6 905 390,12	3,21
OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	1 525 000	4 704 944,69	2,19

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
PAN AMERICAN SILVER	CAD	165 000	3 942 030,20	1,83
RAMELIUS RESOURCES	AUD	800 000	1 099 480,99	0,51
ROYAL GOLD	USD	20 000	3 023 483,73	1,40
SSR MINING	CAD	255 000	2 363 463,40	1,10
TOREX GOLD RESOURCES	CAD	265 000	6 787 621,88	3,15
WESDOME GOLD MINES	CAD	355 000	3 910 953,14	1,82
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	1 225 000	2 045 869,70	0,95
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	132 500	9 510 335,45	4,42
Total			**210 110 261,46**	**97,60**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	210 110 261,46
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	11 238 598,04
Autres passifs (-)	-6 062 100,77
Total = actif net	**215 286 758,73**

COMPARTIMENT CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**235 979 037,95**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	235 979 037,95	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**2 845 311,52**	
OPCVM	2 845 311,52	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**238 824 349,47**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 713 381,33**	
Comptes financiers	**7 829 010,81**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**14 542 392,14**	
Total Actif I + II	**253 366 741,61**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	249 045 328,01	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	-3 405 313,61	
Capitaux propres I	**245 640 014,40**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**7 229 837,78**	
Concours bancaires	**496 889,43**	
Sous-total autres passifs IV	**7 726 727,21**	
Total Passifs : I + III + IV	**253 366 741,61**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	5 968 726,99	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	199 026,81	
Sous-total Produits sur opérations financières	**6 167 753,80**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-42 294,76	
Sous-total charges sur opérations financières	**-42 294,76**	
Total Revenus financiers nets (A)	**6 125 459,04**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 272 695,28	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-4 272 695,28**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**1 852 763,76**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**92 635,14**	
Revenus nets I = C + D	**1 945 398,90**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	5 775 523,49	
Frais de transactions externes et frais de cession	-274 929,50	
Frais de recherche	-12 338,66	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**5 488 255,33**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**286 608,67**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**5 774 864,00**	
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	-10 647 243,93	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-13 781,26	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-10 661 025,19**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-464 551,32**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-11 125 576,51**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**-3 405 313,61**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
Actif net total	**245 640 014,40**	**239 906 472,38**	**457 750 044,34**	**445 744 786,88**	**418 577 227,61**
PART CAPI IC					
Actif net	313 635,40	176 477,72	513 873,21	3 716 859,27	3 925 622,00
Nombre de parts	2,280	1,276	3,981	27,835	28,435
Valeur liquidative unitaire	137 559,38	138 305,42	129 081,43	133 531,85	138 055,98
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5 459,15	-4 312,05	-4,30	2 217,69	0,00
PART CAPI RC					
Actif net	238 320 555,59	222 537 817,32	410 657 785,31	395 485 671,92	363 084 665,81
Nombre de parts	19 483 097,465758	17 939 509,126297	35 169 689,148220	32 430 470,936000	28 591 381,518000
Valeur liquidative unitaire	12,23	12,40	11,67	12,19	12,69
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,37	-0,48	-0,49	0,11	0,00
PART CAPI S					
Actif net	7 005 823,41	17 192 177,34	46 578 385,82	46 542 255,69	51 566 939,80
Nombre de parts	541 009,331	1 318 916,395	3 824 244,239	3 688 327,913	3 948 232,823
Valeur liquidative unitaire	12,94	13,03	12,17	12,61	13,06
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,49	-0,42	-0,42	0,19	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

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

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

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

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0000444366	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012581783	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013280195	1,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,35 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000444366	Néant
IC	FR0012581783	Néant
S	FR0013280195	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0000444366 RC
Néant

Part FR0012581783 IC
Néant

Part FR0013280195 S
Néant

Rétrocessions

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

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

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**239 906 472,38**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	42 699 538,76	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-33 646 180,39	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 852 763,76	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	5 488 255,33	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-10 661 025,19	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	189,75	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**245 640 014,40**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	1,374	191 722,89
Parts rachetés durant l'exercice	-0,370	-51 108,22
Solde net des souscriptions/rachats	1,004	140 614,67
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	3 396 649,738310	41 858 570,81
Parts rachetés durant l'exercice	-1 853 061,398849	-22 782 959,15
Solde net des souscriptions/rachats	1 543 588,339461	19 075 611,66
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	50 371,397	649 245,06
Parts rachetés durant l'exercice	-828 278,461	-10 812 113,02
Solde net des souscriptions/rachats	-777 907,064	-10 162 867,96

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0012581783	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	313 635,40	2,280	137 559,38
FR0000444366	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	238 320 555,59	19 483 097,465758	12,23
FR0013280195	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	7 005 823,41	541 009,331	12,94

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Irlande +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	235 979,04	94 687,16	58 315,28	22 278,32	13 867,53	11 309,64
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**235 979,04**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**7 829,01**	0,00	0,00	0,00	7 829,01
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-496,89**	0,00	0,00	0,00	-496,89
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**7 332,12**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 829,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-496,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 332,12**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	DKK +/-	GBP +/-	NOK +/-	CHF +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	9 679,02	2 517,04	1 373,11	245,36	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	509,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	712,47	1 839,25	1 576,41	34,08
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-225,94	-705,27	-1 749,91	-1 391,24	0,00
Comptes financiers	-496,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**9 465,27**	**2 524,24**	**1 462,45**	**430,53**	**34,08**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	40 744,20
Ventes à règlement différé	6 672 637,13
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**6 713 381,33**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-6 836 621,85
Frais de gestion	-380 877,27
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-12 338,66
Total des dettes	**-7 229 837,78**
Total des créances et dettes	**-516 456,45**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	1 827,10
Frais fixes en % actuel	0,95
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	4 153 697,36
Frais fixes en % actuel	1,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	117 170,82
Frais fixes en % actuel	1,11
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	1 039 297,68
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	1 309 132,86
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	496 880,98
Total			**2 845 311,52**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**1 945 398,90**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 945 398,90**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 945 398,90**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	5 089,89	
Total	**5 089,89**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 837 137,45	
Total	**1 837 137,45**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	103 171,56	
Total	**103 171,56**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 774 864,00**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**5 774 864,00**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 774 864,00**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	7 357,00	
Total	**7 357,00**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	5 603 103,29	
Total	**5 603 103,29**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	164 403,71	
Total	**164 403,71**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**235 979 037,95**	**96,07**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**235 979 037,95**	**96,07**
Agro-alimentaire			15 562 633,76	6,34
DANONE	EUR	64 168	4 545 661,12	1,85
DSM FIRMENICH	EUR	54 224	4 953 904,64	2,02
KERRY GROUP CL.A	EUR	62 635	6 063 068,00	2,47
Assurance - Non vie			12 900 319,90	5,25
ALLIANZ	EUR	24 849	8 749 332,90	3,56
AXA	EUR	105 355	4 150 987,00	1,69
Automobiles et équipementiers			5 253 790,64	2,14
MICHELIN	EUR	162 104	5 253 790,64	2,14
Bâtiment et matériaux de construction			17 411 796,76	7,09
ARCADIS	EUR	78 236	3 677 092,00	1,50
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	3 080	485 254,00	0,20
KINGSPAN GROUP	EUR	36 811	2 729 535,65	1,11
SAINT-GOBAIN	EUR	57 137	5 239 462,90	2,13
SIKA NOM.	CHF	1 100	245 360,01	0,10
VINCI	EUR	43 294	5 035 092,20	2,05
Chimie			11 940 753,68	4,86
AIR LIQUIDE	EUR	57 159	10 010 827,26	4,07
SYENSQO	EUR	30 746	1 929 926,42	0,79
Construction / Matériaux			1 373 108,16	0,56
CADELER A/S	NOK	306 802	1 373 108,16	0,56
Electricité			21 898 591,50	8,91
EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	1 637 738	5 096 640,66	2,07
ELIA GROUP SA/NV-RTS	EUR	24 609	111 035,81	0,05
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	30 736	2 463 490,40	1,00
ENEL	EUR	1 082 703	8 117 024,39	3,30
IBERDROLA	EUR	408 996	6 110 400,24	2,49
Energie non renouvelable			5 093 170,60	2,07
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	36 302	5 093 170,60	2,07
Energies renouvelables			2 376 336,08	0,97
SIEMENS ENERGY AG	EUR	44 137	2 376 336,08	0,97
Equipements et services médicaux			8 487 927,51	3,46
BIOMERIEUX	EUR	35 840	4 092 928,00	1,67
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	88 591	4 394 999,51	1,79
Fournisseurs de services de télécommunications			12 592 303,72	5,13
CELLNEX TELECOM	EUR	108 383	3 558 213,89	1,45
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	116 301	3 979 820,22	1,62
KONINKLIJKE KPN	EUR	1 290 342	5 054 269,61	2,06

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Gaz eau et services multiples aux collectivités			14 409 526,73	5,87
E.ON	EUR	483 738	6 752 982,48	2,75
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	241 151	7 656 544,25	3,12
Industries généralistes			9 133 313,80	3,72
SIEMENS	EUR	43 102	9 133 313,80	3,72
Ingénierie Industrielle			4 753 736,00	1,93
GEA GROUP	EUR	85 040	4 753 736,00	1,93
Logiciels et services informatiques			14 771 431,33	6,01
CAPGEMINI	EUR	10 533	1 454 080,65	0,59
DASSAULT SYSTEMES	EUR	116 562	4 072 676,28	1,66
SAP	EUR	37 826	9 244 674,40	3,76
Matériaux industriels			2 517 040,22	1,02
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	60 876	2 517 040,22	1,02
Matériel équipements destinés aux TI			34 981 498,67	14,24
ASM INTERNATIONAL	EUR	3 972	1 649 968,80	0,67
ASML HOLDING	EUR	19 632	11 896 992,00	4,84
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	68 843	2 092 482,99	0,85
LEGRAND	EUR	20 380	1 981 751,20	0,81
PRYSMIAN	EUR	114 188	5 750 507,68	2,34
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	55 088	11 609 796,00	4,73
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			14 885 702,74	6,06
ALK ABELLO CL.B	DKK	119 106	2 215 895,88	0,90
NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	130 621	7 020 751,82	2,86
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7 025	442 369,92	0,18
SANOFI	EUR	51 086	5 206 685,12	2,12
Produits ménagers et constr individuelle			2 174 637,15	0,89
SEB	EUR	25 039	2 174 637,15	0,89
Services appui à industrie			16 389 897,00	6,67
BUREAU VERITAS	EUR	243 143	6 793 415,42	2,76
SPIE	EUR	243 937	9 596 481,58	3,91
Transport industriel			7 071 522,00	2,88
GETLINK SE	EUR	45 089	719 169,55	0,29
KION GROUP	EUR	66 394	2 542 890,20	1,04
KNORR-BREMSE AG	EUR	45 595	3 809 462,25	1,55
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**2 845 311,52**	**1,16**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**2 845 311,52**	**1,16**
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	9	1 039 297,68	0,43
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	12,17	1 309 132,86	0,53
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	4,55	496 880,98	0,20
Total			**238 824 349,47**	**97,23**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	238 824 349,47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	14 542 392,14
Autres passifs (-)	-7 726 727,21
Total = actif net	**245 640 014,40**

COMPARTIMENT CM-AM INFLATION

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**77 453 831,27**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	77 453 831,27	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**77 453 831,27**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**13 685,61**	
Comptes financiers	**378 423,85**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**392 109,46**	
Total Actif I + II	**77 845 940,73**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	76 327 010,76	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	1 491 097,78	
Capitaux propres I	**77 818 108,54**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**27 832,19**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**27 832,19**	
Total Passifs : I + III + IV	**77 845 940,73**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	825 867,02	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	21 961,35	
Sous-total Produits sur opérations financières	**847 828,37**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**847 828,37**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-343 657,67	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-343 657,67**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**504 170,70**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-75 707,17**	
Revenus nets I = C + D	**428 463,53**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-243 810,40	
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 317,00	
Frais de recherche	-589,44	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-245 716,84**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**10 864,88**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-234 851,96**	
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	1 474 319,91	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-244,41	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**1 474 075,50**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-176 589,29**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**1 297 486,21**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**1 491 097,78**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	07/09/2022	
Actif net total	**77 818 108,54**	**92 814 515,27**	**114 202 806,61**	**135 119 379,46**	
PART CAPI IC					
Actif net	1 031,40	1 008,82	988,03	995,48	
Nombre de parts	0,010	0,010	0,010	0,010	
Valeur liquidative unitaire	103 140,00	100 882,00	98 803,00	99 548,00	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	545,00	1 094,00	1 050,00	0,00	
PART CAPI RC					
Actif net	74 617 604,16	88 586 557,03	102 425 946,63	112 318 764,24	
Nombre de parts	616 090,958400	745 661,004029	877 594,264592	954 036,984000	
Valeur liquidative unitaire	121,11	118,80	116,71	117,72	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	0,29	0,92	1,11	0,00	
PART CAPI S					
Actif net	3 199 472,98	4 226 949,42	11 775 871,95	22 799 619,74	
Nombre de parts	26 363,278	35 579,497	101 101,901	194 276,818	
Valeur liquidative unitaire	121,36	118,80	116,47	117,35	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	0,53	1,15	1,23	0,00	

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Frais de gestion et de fonctionnement

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

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

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0011153378	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,52 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013299393	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,42 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014006FV6	0,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,32 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0011153378	Néant
S	FR0013299393	Néant
IC	FR0014006FV6	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0011153378 RC
Néant

Part FR0013299393 S
Néant

Part FR0014006FV6 IC
Néant

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

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

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

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

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

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

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

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Swing Pricing :

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats)

massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.

Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.

Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».

Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.

Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.

La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**92 814 515,27**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 451 158,93	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-18 180 095,02	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	504 170,70	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-245 716,84	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 474 075,50	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**77 818 108,54**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	2 114,845115	252 249,37
Parts rachetés durant l'exercice	-131 684,890744	-15 869 640,22
Solde net des souscriptions/rachats	-129 570,045629	-15 617 390,85
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	9 964,081	1 198 909,56
Parts rachetés durant l'exercice	-19 180,300	-2 310 454,80
Solde net des souscriptions/rachats	-9 216,219	-1 111 545,24

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0014006FV6	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	1 031,40	0,010	103 140,00
FR0011153378	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	74 617 604,16	616 090,958400	121,11
FR0013299393	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	3 199 472,98	26 363,278	121,36

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**77 453,83**	0,00	0,00	77 453,83	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**378,43**	0,00	0,00	0,00	378,43
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**77 453,83**	**378,43**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	24 502,52	7 964,31	44 987,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	378,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**378,43**	**0,00**	**0,00**	**24 502,52**	**7 964,31**	**44 987,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-				Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	84,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**84,13**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	77 453,83	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**77 453,83**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	13 685,61
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**13 685,61**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-1 202,14
Frais de gestion	-26 040,61
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-589,44
Total des dettes	**-27 832,19**
Total des créances et dettes	**-14 146,58**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	1,14
Frais fixes en % actuel	0,11
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	336 574,25
Frais fixes en % actuel	0,40
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	7 082,28
Frais fixes en % actuel	0,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**428 463,53**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**428 463,53**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**428 463,53**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	8,54	
Total	**8,54**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	404 738,51	
Total	**404 738,51**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	23 716,48	
Total	**23 716,48**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-234 851,96**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-234 851,96**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-234 851,96**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-3,09	
Total	**-3,09**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-225 197,56	
Total	**-225 197,56**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-9 651,31	
Total	**-9 651,31**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**77 453 831,27**	**99,53**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**77 453 831,27**	**99,53**
Souverains			77 453 831,27	99,53
ALLEMAGNE TV14-150430 INFLAT.	EUR	510 000 000	6 551 603,61	8,42
ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	EUR	290 000 000	3 671 338,26	4,72
ALLEMAGNE TV21-150433INFLATION	EUR	220 000 000	2 550 495,71	3,28
ESPANA 1%15-301130 INDX	EUR	5 100	6 523 481,63	8,38
FRTR 0.6 07/25/34	EUR	600 000	622 251,34	0,80
ITALIE TV15-150932 INFLATION	EUR	4 200	5 253 643,21	6,75
ITALIE TV17-150528 INFLATION	EUR	3 500	4 516 591,04	5,80
ITALIE TV19-150530 INFLATION	EUR	3 600	4 250 399,18	5,46
ITALIE TV22-150533	EUR	1 000	1 034 376,68	1,33
ITALY TV20-150526 INFLATION	EUR	4 500	5 443 877,92	7,00
OAT 0,10%17-01032028 INDX	EUR	6 500 000	7 572 589,60	9,73
OATE 0,10%19-01032029 INDX	EUR	2 900 000	3 447 715,93	4,43
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	5 500 000	7 814 713,65	10,04
OATE 3,15%02-25072032 INDX	EUR	3 400 000	6 236 242,05	8,01
OATEI0,10%21-250731 INDX	EUR	1 500 000	1 723 414,63	2,22
OATEI 0,70%14-250730	EUR	3 100 000	3 936 771,24	5,06
SPAIN TV18-301133 INFLATION	EUR	5 300	6 304 325,59	8,10
Total			**77 453 831,27**	**99,53**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	77 453 831,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	392 109,46
Autres passifs (-)	-27 832,19
Total = actif net	**77 818 108,54**

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL LEADERS

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**1 007 850 814,17**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 007 850 814,17	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**24 351 831,51**	
OPCVM	24 351 831,51	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**1 032 202 645,68**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**25 203 653,85**	
Comptes financiers	**40 585 526,77**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**65 789 180,62**	
Total Actif I + II	**1 097 991 826,30**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	1 044 005 761,06	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	10 330 228,85	
Capitaux propres I	**1 054 335 989,91**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**23 944 758,37**	
Concours bancaires	**19 711 078,02**	
Sous-total autres passifs IV	**43 655 836,39**	
Total Passifs : I + III + IV	**1 097 991 826,30**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	7 738 155,52	
Produits sur obligations	192 130,42	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	546 007,52	
Sous-total Produits sur opérations financières	**8 476 293,46**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-220 013,69	
Sous-total charges sur opérations financières	**-220 013,69**	
Total Revenus financiers nets (A)	**8 256 279,77**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-18 466 999,91	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-18 466 999,91**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-10 210 720,14**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-783 042,23**	
Revenus nets I = C + D	**-10 993 762,37**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	89 142 986,38	
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 287 744,47	
Frais de recherche	-55 371,29	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**87 799 870,62**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**8 501 318,73**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**96 301 189,35**	
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	-77 887 757,89	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	26 492,88	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-77 861 265,01**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**2 884 066,88**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-74 977 198,13**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**10 330 228,85**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**1 054 335 989,91**	**926 401 533,19**	**780 210 771,98**	**766 540 237,08**	**731 133 823,03**
PART CAPI ER					
Actif net	11 690 174,80	16 693 853,11	17 612 371,89	16 856 802,24	6 954 307,06
Nombre de parts	63 404,187988	91 273,227804	113 917,296166	105 750,977000	45 378,324000
Valeur liquidative unitaire	184,37	182,89	154,60	159,40	153,25
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	14,58	8,62	4,35	6,71	0,95
PART CAPI IC					
Actif net	15 169 552,04	16 297 184,73	19 106 494,98	31 442 552,76	72 944 892,21
Nombre de parts	56,168	61,446	86,070	138,762	337,790
Valeur liquidative unitaire	270 074,63	265 227,75	221 987,85	226 593,39	215 947,45
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	24 058,01	14 782,39	8 357,64	11 563,52	2 527,73
PART CAPI RC					
Actif net	923 690 987,69	816 586 296,91	683 385 557,52	659 647 245,77	572 139 270,89
Nombre de parts	377 480,919891	336 739,489993	333 570,665041	312 300,307000	281 396,209000
Valeur liquidative unitaire	2 446,98	2 424,97	2 048,69	2 112,22	2 033,21
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	196,02	115,61	57,70	86,29	1,40

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART CAPI S					
Actif net	103 784 286,94	76 824 198,44	60 106 347,59	58 593 636,31	79 095 352,87
Nombre de parts	40 074,1391	30 145,2879	28 123,5351	26 804,8404	37 891,7460
Valeur liquidative unitaire	2 589,80	2 548,46	2 137,22	2 185,93	2 087,40
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	225,55	137,69	76,42	107,12	19,85
PART DIST PA					
Actif net	988,44				
Nombre de parts	10,000000				
Valeur liquidative unitaire	98,84				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	-1,05				

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part PA :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

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

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0012287381	2,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,36 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012287423	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013224797	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295615	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
PA	FR001400P2E4	2,4 % TTC maximum	Actif net

		dont frais de gestion financière : 2,36 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	

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

		Frais de gestion indirects
RC	FR0012287381	Néant
IC	FR0012287423	Néant
ER	FR0013224797	Néant
S	FR0013295615	Néant
PA	FR001400P2E4	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0012287381 RC
Néant

Part FR0012287423 IC
Néant

Part FR0013224797 ER
Néant

Part FR0013295615 S
Néant

Part FR001400P2E4 PA
Néant

Rétrocessions

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**926 401 533,19**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	229 301 522,31	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-101 093 951,06	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-10 210 720,14	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	87 799 870,62	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-77 861 265,01	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**1 054 335 989,91**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI ER		
Parts souscrites durant l'exercice	4 612,640533	887 777,86
Parts rachetés durant l'exercice	-32 481,680349	-6 167 642,14
Solde net des souscriptions/rachats	-27 869,039816	-5 279 864,28
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	13,062	4 018 268,71
Parts rachetés durant l'exercice	-18,340	-4 979 680,81
Solde net des souscriptions/rachats	-5,278	-961 412,10
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	67 044,073374	173 895 742,09
Parts rachetés durant l'exercice	-26 302,643476	-66 315 350,56
Solde net des souscriptions/rachats	40 741,429898	107 580 391,53
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	18 751,3431	50 497 733,65
Parts rachetés durant l'exercice	-8 822,4919	-23 631 277,55
Solde net des souscriptions/rachats	9 928,8512	26 866 456,10
PART DIST PA		
Parts souscrites durant l'exercice	10,000000	1 000,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	10,000000	1 000,00

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST PA	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013224797	PART CAPI ER	Capitalisable	EUR	11 690 174,80	63 404,187988	184,37
FR0012287423	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	15 169 552,04	56,168	270 074,63
FR0012287381	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	923 690 987,69	377 480,919891	2 446,98
FR0013295615	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	103 784 286,94	40 074,1391	2 589,80
FR001400P2E4	PART DIST PA	Distribuable	EUR	988,44	10,000000	98,84

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis +/-	France +/-	Chine +/-	Pays-Bas +/-	Suisse +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 007 850,81	686 113,17	100 568,28	66 119,14	33 155,02	29 199,55
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**1 007 850,81**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**40 585,53**	0,00	0,00	0,00	40 585,53
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-19 711,08**	0,00	0,00	0,00	-19 711,08
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**20 874,45**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	40 585,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-19 711,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**20 874,45**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	HKD +/-	CHF +/-	CNY +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	790 387,07	23 482,17	19 095,15	10 732,00	7 623,37
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	20 608,24	4 592,10	0,00	0,00	3,31
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	9 863,61
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 313,24
Comptes financiers	-15 395,19	-1 578,01	-2 737,87	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**795 600,12**	**26 496,26**	**16 357,28**	**10 732,00**	**8 177,05**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	309 007,95
Ventes à règlement différé	24 894 645,90
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**25 203 653,85**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-22 215 590,82
Frais de gestion	-1 673 796,26
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-55 371,29
Total des dettes	**-23 944 758,37**
Total des créances et dettes	**1 258 895,48**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI ER	31/03/2025
Frais fixes	299 311,09
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	148 061,53
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	16 881 226,43
Frais fixes en % actuel	1,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	1 138 385,18
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST PA	31/03/2025
Frais fixes	15,68
Frais fixes en % actuel	1,84
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	5 434 647,60
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	9 465 553,90
	FR0014000YR8	CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR	867 494,80
	FR0012432540	CM-AM GLB EMERG MKTS-I	3 830 355,71
	FR0013486461	CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	1 696 990,20
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	2 194 072,88
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	862 716,42
Total			**24 351 831,51**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**-10 993 762,37**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-10 993 762,37**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-10 993 762,37**	

PART CAPI ER		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-144 025,39	
Total	**-144 025,39**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-28 422,21	
Total	**-28 422,21**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-10 410 872,00	
Total	**-10 410 872,00**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-410 432,23	
Total	**-410 432,23**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DIST PA		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-10,54	
Total	**-10,54**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	10,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**96 301 189,35**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**96 301 189,35**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**96 301 189,35**	

PART CAPI ER		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 068 750,70	
Total	**1 068 750,70**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 379 712,60	
Total	**1 379 712,60**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	84 403 426,93	
Total	**84 403 426,93**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	9 449 216,67	
Total	**9 449 216,67**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DIST PA		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	82,45	
Capitalisation	0,00	
Total	**82,45**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	10,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**1 007 850 814,17**	**95,59**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**1 007 850 814,17**	**95,59**
Articles personnels			119 340 850,14	11,32
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	119 330	19 095 147,10	1,81
HERMES INTERNATIONAL	EUR	17 457	42 088 827,00	3,99
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	31 603	18 067 435,10	1,71
MONCLER	EUR	226 374	12 812 768,40	1,22
ON HOLDING SAA	USD	248 837	10 104 401,85	0,96
PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	453 700	4 775 850,26	0,45
RALPH LAUREN CORP	USD	60 741	12 396 420,43	1,18
Automobiles et équipementiers			39 111 169,60	3,71
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	185 000	5 956 150,40	0,57
FERRARI NV	EUR	84 536	33 155 019,20	3,14
Banques			75 651 591,42	7,17
BANK AMERICA	USD	608 791	23 488 210,46	2,23
ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	1 499 410	7 623 378,19	0,72
JPMORGAN CHASE	USD	196 390	44 540 002,77	4,22
Boissons			5 623 520,82	0,53
COCA-COLA	USD	84 926	5 623 520,82	0,53
Chimie			24 776 301,44	2,35
LINDE PLC	USD	57 551	24 776 301,44	2,35
Distributeurs			134 523 148,69	12,76
ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	183 197	22 393 190,99	2,12
AMAZON COM	USD	251 385	44 220 146,17	4,19
COSTCO WHOLESALE	USD	27 088	23 686 472,49	2,25
INDITEX	EUR	217 993	9 994 979,05	0,95
WALMART	USD	421 704	34 228 359,99	3,25
Equipements de loisirs			7 130 290,05	0,68
NIKE CL.B	USD	121 489	7 130 290,05	0,68
Equipements et services médicaux			15 440 045,86	1,46
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	33 561	15 440 045,86	1,46
Fournisseurs de services de télécommunications			43 461 034,62	4,12
NETFLIX	USD	37 453	32 291 092,91	3,06
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	21 965	11 169 941,71	1,06
Industries généralistes			29 326 050,61	2,78
EATON CORPORATION PLC	USD	54 188	13 618 642,79	1,29
GE AEROSPACE	USD	84 882	15 707 407,82	1,49
Logiciels et services informatiques			174 785 792,14	16,58
ALPHABET CL.C	USD	158 957	22 960 292,26	2,18
META PLATFORMS CLA	USD	69 848	37 220 407,99	3,53
MICROSOFT	USD	167 915	58 278 117,46	5,53

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
ORACLE	USD	98 117	12 682 819,68	1,20
SALESFORCE	USD	81 261	20 161 984,06	1,91
TENCENT	HKD	398 148	23 482 170,69	2,23
Matériel équipements destinés aux TI			132 832 617,95	12,60
APPLE	USD	153 401	31 504 219,79	2,99
BROADCOM INC	USD	77 523	12 000 439,99	1,14
NVIDIA CORP	USD	388 341	38 913 089,48	3,69
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	115 796	24 404 007,00	2,31
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	169 478	26 010 861,69	2,47
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			18 295 861,32	1,74
ELI LILLY	USD	23 960	18 295 861,32	1,74
Services appui à industrie			10 762 437,32	1,02
ACCENTURE CL.A	USD	37 305	10 762 437,32	1,02
Services aux consommateurs			35 529 168,59	3,37
MERCADOLIBRE	USD	7 940	14 321 290,50	1,36
UBER TECHNOLOGIES	USD	314 829	21 207 878,09	2,01
Services financiers et de crédit			76 761 663,26	7,28
AMERICAN EXPRESS	USD	125 336	31 177 561,76	2,96
VISA CL.A	USD	140 683	45 584 101,50	4,32
Soins personnels pharmacies et épiceries			16 008 009,35	1,52
L'OREAL	EUR	46 691	16 008 009,35	1,52
Voyages et Loisirs			48 491 260,99	4,60
BOOKING HOLDINGS INC	USD	4 977	21 198 771,33	2,01
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	84 516	17 780 709,87	1,69
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	197 617	9 511 779,79	0,90
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**24 351 831,51**	**2,31**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**24 351 831,51**	**2,31**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	9,947	5 434 647,60	0,52
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	4 730	9 465 553,90	0,90
CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR	EUR	10	867 494,80	0,08
CM-AM GLB EMERG MKTS-I	EUR	37,352	3 830 355,71	0,36
CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	EUR	12	1 696 990,20	0,16
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	19	2 194 072,88	0,21
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	7,9	862 716,42	0,08
Total			**1 032 202 645,68**	**97,90**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 032 202 645,68
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	65 789 180,62
Autres passifs (-)	-43 655 836,39
Total = actif net	**1 054 335 989,91**

COMPARTIMENT CM-AM GREEN BONDS

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**49 501 531,22**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	49 501 531,22	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**78 010,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**49 579 541,22**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**124 828,27**	
Comptes financiers	**1 471 340,73**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**1 596 169,00**	
Total Actif I + II	**51 175 710,22**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	50 235 850,62	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	852 424,72	
Capitaux propres I	**51 088 275,34**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**78 010,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**78 010,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**9 424,88**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**9 424,88**	
Total Passifs : I + III + IV	**51 175 710,22**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	543 921,56	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	131 883,14	
Sous-total Produits sur opérations financières	**675 804,70**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**675 804,70**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-112 380,77	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-112 380,77**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**563 423,93**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-35 098,04**	
Revenus nets I = C + D	**528 325,89**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	50 755,07	
Frais de transactions externes et frais de cession	-457,56	
Frais de recherche	-378,17	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**49 919,34**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-207,91**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**49 711,43**	
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	318 646,45	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**318 646,45**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-44 259,05**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**274 387,40**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**852 424,72**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**51 088 275,34**	**55 425 005,30**	**55 041 918,48**	**60 485 462,20**	**36 831 634,64**
PART CAPI IC					
Actif net	46 892 497,00	51 588 236,23	51 291 575,93	57 256 672,84	33 524 034,73
Nombre de parts	512,429	573,360	592,795	600,494	330,215
Valeur liquidative unitaire	91 510,23	89 975,29	86 524,98	95 349,28	101 521,84
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1 043,49	730,48	3 880,37	1 623,51	1 934,14
PART CAPI RC					
Actif net	3 362 244,24	3 583 781,11	3 750 342,55	3 228 789,36	3 307 599,91
Nombre de parts	37 071,763540	40 140,024343	43 628,888455	34 044,153000	32 715,311000
Valeur liquidative unitaire	90,69	89,28	85,96	94,84	101,10
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,91	0,62	3,75	1,49	1,75
PART CAPI S					
Actif net	833 534,10	252 987,96			
Nombre de parts	8 146,822	2 513,159			
Valeur liquidative unitaire	102,31	100,66			
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00			
Capitalisation unitaire	1,09	0,28			

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

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

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013246543	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013246550	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum	Actif net
S	FR001400MRQ4	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013246543	Néant
IC	FR0013246550	Néant
S	FR001400MRQ4	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013246543 RC
Néant

Part FR0013246550 IC
Néant

Part FR001400MRQ4 S
Néant

Rétrocessions

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

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

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

Méthode de valorisation

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

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

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

Options :

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

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

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**55 425 005,30**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	930 063,17	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 198 782,85	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	563 423,93	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	49 919,34	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	318 646,45	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**51 088 275,34**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	2,325	213 945,27
Parts rachetés durant l'exercice	-63,256	-5 783 667,63
Solde net des souscriptions/rachats	-60,931	-5 569 722,36
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	1 363,413548	123 226,20
Parts rachetés durant l'exercice	-4 431,674351	-403 184,81
Solde net des souscriptions/rachats	-3 068,260803	-279 958,61
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	5 752,991	592 891,70
Parts rachetés durant l'exercice	-119,328	-11 930,41
Solde net des souscriptions/rachats	5 633,663	580 961,29

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013246550	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	46 892 497,00	512,429	91 510,23
FR0013246543	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	3 362 244,24	37 071,763540	90,69
FR001400MRQ4	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	833 534,10	8 146,822	102,31

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**49 501,53**	47 533,86	0,00	1 967,67	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**1 471,34**	0,00	0,00	0,00	1 471,34
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	-3 736,07	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**43 797,79**	**0,00**	**1 967,67**	**1 471,34**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	3 395,53	2 993,10	0,00	10 338,59	6 538,11	13 137,98	13 098,22
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 471,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 736,07	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**4 866,87**	**2 993,10**	**0,00**	**10 338,59**	**6 538,11**	**9 401,91**	**13 098,22**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro					Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	49 501,53	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**49 501,53**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	49 999,97
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	74 828,30
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**124 828,27**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-9 032,21
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-392,67
Total des dettes	**-9 424,88**
Total des créances et dettes	**115 403,39**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	99 979,77
Frais fixes en % actuel	0,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	11 423,05
Frais fixes en % actuel	0,32
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	977,95
Frais fixes en % actuel	0,26
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Obligations et valeurs assimilées			
	FR00140003P3	BFCM 0,1%20-081027	374 228,88
	FR0014004750	BFCM 0,25%290628	921 597,26
Total			**1 295 826,14**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**528 325,89**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**528 325,89**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**528 325,89**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	489 089,44	
Total	**489 089,44**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	31 041,19	
Total	**31 041,19**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	8 195,26	
Total	**8 195,26**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**49 711,43**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**49 711,43**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**49 711,43**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	45 628,87	
Total	**45 628,87**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 271,51	
Total	**3 271,51**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	811,05	
Total	**811,05**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**49 501 531,22**	**96,89**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**49 501 531,22**	**96,89**
Banques			9 683 721,83	18,96
ABN AMRO 0,5%21-230929	EUR	6	533 025,86	1,05
BBVA 4,375%22-141029	EUR	15	1 613 800,07	3,16
BFCM 0,1%20-081027	EUR	4	374 228,88	0,73
BFCM 0,25%290628	EUR	10	921 597,26	1,81
BPCE TV22-140128 EMTN	EUR	5	480 829,25	0,94
CAIXABANK TV21-090229	EUR	13	1 212 370,03	2,37
KRED WIEDERAUFBAU 0,25%17-0625	EUR	2 000	1 993 480,82	3,90
NRW.BANK 0,5%17-130927	EUR	1 500	1 437 035,14	2,81
SANTANDER 0,625%29	EUR	12	1 117 354,52	2,19
Chimie			595 003,45	1,16
AIR LIQUIDE FINANC 0,375%21-31	EUR	7	595 003,45	1,16
Collectivités Territoriales			953 173,15	1,87
SGP 1,125%18-221028	EUR	10	953 173,15	1,87
Electricité			3 387 512,92	6,63
ORSTED 1,5%17-261129	EUR	200	186 789,84	0,37
SSE 0,875%17-060925	EUR	1 500	1 497 924,45	2,93
TENNET 0,75%17-260625	EUR	1 400	1 402 048,79	2,74
TENNET 1,75%15-040627	EUR	300	300 749,84	0,59
Entité non garantie par Etat			4 858 086,70	9,51
ILE-DE-FR MOBIL 0,675%21-1136	EUR	15	1 077 638,42	2,11
RATP 0,875%17-250527	EUR	20	1 950 038,90	3,82
SNCF RESEAU 1,875%17-300334	EUR	5	434 977,05	0,85
SNCF RESEAU 1%16-091131	EUR	16	1 395 432,33	2,73
Entités garanties par Etat			2 422 105,83	4,74
ICO 0%20-300426	EUR	1 035	1 010 843,10	1,98
ICO 3,05%23-311027	EUR	167	172 089,31	0,34
SFIL	EUR	15	1 239 173,42	2,42
Equipements et services médicaux			618 645,14	1,21
IBERDROLA FINANZAS 32	EUR	7	618 645,14	1,21
Gaz eau et services multiples aux collectivités			2 460 927,79	4,82
ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	EUR	19	1 884 003,04	3,69
E.ON SE 011032	EUR	700	576 924,75	1,13
Matériaux industriels			342 552,77	0,67
STORA ENSO 0,625%20-021230	EUR	400	342 552,77	0,67
Matériel équipements destinés aux TI			578 625,62	1,13
ASML HLDG 2,25%22-170532	EUR	600	578 625,62	1,13
Societés de placement immobilier			1 749 654,49	3,42
ICADE 1,5%17-130927	EUR	18	1 749 654,49	3,42

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Souverains			16 006 974,68	31,33
BELGIUM 1,25%18-220433	EUR	430 000 000	3 822 248,79	7,48
IRELAND 1,35%18-180331	EUR	380 000 000	3 534 398,22	6,92
NETHERLANDS 0,5%19-150140	EUR	3 800 000	2 630 302,22	5,15
OAT 1,75%17-25062039	EUR	1 800 000	1 444 594,69	2,83
OATEI 0,10%22-250738 INDX	EUR	2 000 000	1 967 671,86	3,85
SPAIN 1%21-300742	EUR	4 000	2 607 758,90	5,10
Supranational			4 865 425,62	9,52
ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	EUR	1 500	1 495 174,73	2,92
EUROPEAN UNION 0,4%21-040237	EUR	4 700 000	3 370 250,89	6,60
Transport industriel			979 121,23	1,92
ADIF 0,95%19-300427	EUR	10	979 121,23	1,92
Total			**49 501 531,22**	**96,89**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
BUND-EUX 0625	-29,00	78 010,00	0,00	-3 736 070,00
Sous total		**78 010,00**	**0,00**	**-3 736 070,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**78 010,00**	**0,00**	**-3 736 070,00**

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	49 501 531,22
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	78 010,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 596 169,00
Autres passifs (-)	-87 434,88
Total = actif net	**51 088 275,34**

COMPARTIMENT CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**182 391 040,05**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	182 391 040,05	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**8 152 173,18**	
OPCVM	6 556 325,64	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	1 595 847,54	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**190 543 213,23**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 202 125,69**	
Comptes financiers	**2 932 899,33**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**4 135 025,02**	
Total Actif I + II	**194 678 238,25**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	212 101 083,05	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	-18 918 743,30	
Capitaux propres I	**193 182 339,75**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**490 171,69**	
Concours bancaires	**1 005 726,81**	
Sous-total autres passifs IV	**1 495 898,50**	
Total Passifs : I + III + IV	**194 678 238,25**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	4 297 989,63	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	321 435,38	
Sous-total Produits sur opérations financières	**4 619 425,01**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-23 429,76	
Sous-total charges sur opérations financières	**-23 429,76**	
Total Revenus financiers nets (A)	**4 595 995,25**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	968,35	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 929 100,59	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-3 928 132,24**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**667 863,01**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-92 892,83**	
Revenus nets I = C + D	**574 970,18**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-9 879 889,07	
Frais de transactions externes et frais de cession	-378 023,61	
Frais de recherche	-10 170,72	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-10 268 083,40**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**1 097 004,08**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-9 171 079,32**	
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	-10 739 857,13	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	13 959,14	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-10 725 897,99**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**403 263,83**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-10 322 634,16**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**-18 918 743,30**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
Actif net total	**193 182 339,75**	**247 652 777,37**	**266 477 226,12**	**393 763 232,12**	**538 836 740,28**
PART CAPI I					
Actif net	14 922 772,27	233 785,15	193 654,29	105 456,26	2 091 756,88
Nombre de parts	139,077	2,000	1,645	0,780	14,090
Valeur liquidative unitaire	107 298,63	116 892,57	117 722,97	135 200,33	148 456,84
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-3 873,54	-10 445,07	-14 847,64	8 467,03	0,00
PART CAPI RC					
Actif net	174 372 922,93	239 939 122,20	255 245 952,33	364 408 475,61	481 123 312,29
Nombre de parts	1 743 033,728664	2 182 819,307375	2 285 379,304554	2 814 167,916000	3 359 704,372000
Valeur liquidative unitaire	100,03	109,92	111,68	129,49	143,20
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-4,54	-10,79	-15,19	7,08	0,00
PART CAPI S					
Actif net	3 886 644,55	7 479 870,02	11 037 619,50	29 249 300,25	55 621 671,11
Nombre de parts	37 789,5061	66 590,6584	97 331,5160	224 032,4910	387 269,1350
Valeur liquidative unitaire	102,84	112,32	113,40	130,55	143,62
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-3,99	-10,31	-14,59	7,90	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

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

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013266624	2,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013266640	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013298759	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013266624	Néant
IC	FR0013266640	Néant
S	FR0013298759	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013266624 RC
Néant

Part FR0013266640 IC
Néant

Part FR0013298759 S
Néant

Rétrocessions

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

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
0,35% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

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

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

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

Options :

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

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

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de la SICAV ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**247 652 777,37**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	26 491 924,74	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-60 636 243,98	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	667 863,01	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-10 268 083,40	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-10 725 897,99	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**193 182 339,75**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI I		
Parts souscrites durant l'exercice	138,467	15 253 301,66
Parts rachetés durant l'exercice	-1,390	-153 268,26
Solde net des souscriptions/rachats	137,077	15 100 033,40
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	103 355,383871	10 945 125,52
Parts rachetés durant l'exercice	-543 140,962582	-57 084 633,74
Solde net des souscriptions/rachats	-439 785,578711	-46 139 508,22
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	2 642,8516	293 497,56
Parts rachetés durant l'exercice	-31 444,0039	-3 398 341,98
Solde net des souscriptions/rachats	-28 801,1523	-3 104 844,42

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI I	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013266640	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	14 922 772,27	139,077	107 298,63
FR0013266624	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	174 372 922,93	1 743 033,728664	100,03
FR0013298759	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	3 886 644,55	37 789,5061	102,84

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Italie +/-	France +/-	Allemagne +/-	Suède +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	182 391,04	44 276,80	28 596,99	21 746,20	21 052,09	17 181,23
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**182 391,04**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**2 932,90**	0,00	0,00	0,00	2 932,90
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-1 005,73**	0,00	0,00	0,00	-1 005,73
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 927,17**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 932,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 005,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**1 927,17**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	SEK +/-	DKK +/-	CHF +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	21 052,09	17 389,82	9 873,15	3 831,56	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	332,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 085,69	0,00	0,00	0,00	2,14
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-145,26	-717,68	-96,13	-46,66
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**22 470,16**	**17 244,56**	**9 155,47**	**3 735,43**	**-44,52**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	45 858,05
Ventes à règlement différé	1 156 267,64
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**1 202 125,69**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-184 119,22
Frais de gestion	-295 881,75
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-10 170,72
Total des dettes	**-490 171,69**
Total des créances et dettes	**711 954,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI I	31/03/2025
Frais fixes	45 592,91
Frais fixes en % actuel	0,95
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	53,01

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	3 814 875,35
Frais fixes en % actuel	1,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	894,49

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	68 632,33
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	20,85

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	6 556 325,64
	FR0007482591	LFP FRANCE PME C	1 595 847,54
Total			**8 152 173,18**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**574 970,18**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**574 970,18**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**574 970,18**	

PART CAPI I		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	165 743,40	
Total	**165 743,40**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	376 256,27	
Total	**376 256,27**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	32 970,51	
Total	**32 970,51**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-9 171 079,32**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-9 171 079,32**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-9 171 079,32**	

PART CAPI I		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-704 463,00	
Total	**-704 463,00**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-8 282 806,78	
Total	**-8 282 806,78**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-183 809,54	
Total	**-183 809,54**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**182 391 040,05**	**94,41**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**182 391 040,05**	**94,41**
Aérospatial et défense			5 341 766,38	2,76
DASSAULT AVIATION	EUR	8 000	2 440 000,00	1,26
SAAB AB B O.N.	SEK	80 000	2 901 766,38	1,50
Agro-alimentaire			6 045 005,01	3,13
AAK	SEK	160 000	4 128 005,01	2,14
VISCOFAN	EUR	30 000	1 917 000,00	0,99
Articles personnels			7 410 400,00	3,84
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	21 000	2 217 600,00	1,15
INTERCOS SPA	EUR	170 000	2 193 000,00	1,14
MONCLER	EUR	53 000	2 999 800,00	1,55
Automobiles et équipementiers			3 892 200,00	2,01
CIE AUTOMOTIVE	EUR	100 000	2 250 000,00	1,16
PIRELLI SPECIALI	EUR	300 000	1 642 200,00	0,85
Bâtiment et matériaux de construction			18 907 465,92	9,79
ARCADIS	EUR	44 000	2 068 000,00	1,07
CAREL INDUSTRIES S.P.A.	EUR	241 569	4 072 853,34	2,11
KINGSPAN GROUP	EUR	80 000	5 932 000,00	3,07
SWECO CL.B	SEK	330 000	5 467 210,92	2,83
SYSTEMAIR	SEK	200 000	1 367 401,66	0,71
Boissons			9 541 805,22	4,94
CARLSBERG S.B	DKK	17 500	2 056 671,05	1,07
CORTICEIRA AMORIM ESC.	EUR	290 000	2 320 000,00	1,20
ROYAL UNIBREW	DKK	70 000	5 165 134,17	2,67
Chimie			2 128 950,00	1,10
SOL	EUR	57 000	2 128 950,00	1,10
Construction / Matériaux			1 077 658,09	0,56
MUNTERS GROUP ABB	SEK	115 000	1 077 658,09	0,56
Energie non renouvelable			9 401 814,51	4,87
MAIRE TECNIMONT	EUR	450 000	3 971 250,00	2,06
SUBSEA 7	NOK	260 000	3 831 564,51	1,98
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	100 000	1 599 000,00	0,83
Equipement électronique et électrique			3 705 994,65	1,92
VAISALA OYJ- A SHS	EUR	83 001	3 705 994,65	1,92
Equipements de loisirs			2 931 900,00	1,52
PIAGGIO AND CO.	EUR	600 000	1 145 400,00	0,59
TECHNOGYM	EUR	150 000	1 786 500,00	0,93
Equipements et services médicaux			23 459 403,19	12,14
AMPLIFON	EUR	340 000	6 349 500,00	3,29
BIOMERIEUX	EUR	55 000	6 281 000,00	3,25

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
EMBLA MEDICAL	DKK	625 000	2 354 033,19	1,22
MEDACTA GROUP LTD	CHF	28 000	3 702 789,23	1,92
SCHOTT PHARMA AG & CO. KGAA	EUR	85 000	2 000 900,00	1,03
STRAUMANN HOLDING	CHF	25 000	2 771 180,77	1,43
Industries généralistes			6 579 328,60	3,40
VIDRALA	EUR	71 282	6 579 328,60	3,40
Ingénierie Industrielle			9 120 150,06	4,72
INTERPUMP GROUP	EUR	119 383	3 918 150,06	2,03
RATIONAL	EUR	6 800	5 202 000,00	2,69
Investissement immobilier et services			928 801,13	0,48
JM	SEK	70 000	928 801,13	0,48
Logiciels et services informatiques			20 069 204,49	10,39
ALTEN	EUR	23 000	2 058 500,00	1,07
BECHTLE	EUR	95 000	3 249 000,00	1,68
IONOS GROUP SE	EUR	85 000	2 171 750,00	1,12
REPLY	EUR	40 000	6 032 000,00	3,12
SOPRA STERIA GROUP	EUR	30 000	5 133 000,00	2,66
TEMENOS	CHF	20 000	1 424 954,49	0,74
Matériel équipements destinés aux TI			2 793 060,00	1,45
BE SEMICONDUCTOR	EUR	13 000	1 237 860,00	0,64
TECHNOPROBE SPA	EUR	270 000	1 555 200,00	0,81
Médias			1 078 000,00	0,56
STROEER	EUR	20 000	1 078 000,00	0,56
Métaux industriels et extraction			1 060 343,70	0,55
APERAM	EUR	35 463	1 060 343,70	0,55
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			15 562 581,17	8,06
ALK ABELLO CL.B	DKK	290 000	5 395 276,52	2,80
LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	45 000	2 317 500,00	1,20
NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	45 000	2 418 706,27	1,25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	105 000	2 780 598,38	1,44
VIRBAC	EUR	9 000	2 650 500,00	1,37
Produits ménagers et constr individuelle			13 178 796,84	6,82
DE LONGHI	EUR	140 000	4 264 400,00	2,21
HUSQVARNA AB CL.B	SEK	550 000	2 400 646,84	1,24
SEB	EUR	75 000	6 513 750,00	3,37
Services aux consommateurs			4 194 950,00	2,17
SIXT ORD.	EUR	53 000	4 194 950,00	2,17
Services bancaires invest et de courtage			1 974 221,09	1,02
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	5 000	1 974 221,09	1,02
Soins personnels pharmacies et épiceries			2 518 400,00	1,30
PUIG BRANDS SA-B	EUR	160 000	2 518 400,00	1,30

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Transport industriel			5 674 600,00	2,94
ID LOGISTICS GROUP	EUR	5 000	1 825 000,00	0,95
JUNGHEINRICH	EUR	120 000	3 849 600,00	1,99
Voyages et Loisirs			3 814 240,00	1,97
DO CO	EUR	13 000	2 119 000,00	1,09
PLUXEE NV	EUR	90 000	1 695 240,00	0,88
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**8 152 173,18**	**4,22**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**6 556 325,64**	**3,39**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	12	6 556 325,64	3,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**1 595 847,54**	**0,83**
LFP FRANCE PME C	EUR	2 624,40392	1 595 847,54	0,83
Total			**190 543 213,23**	**98,63**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	190 543 213,23
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 135 025,02
Autres passifs (-)	-1 495 898,50
Total = actif net	**193 182 339,75**

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL INNOVATION

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**376 442 249,74**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	376 442 249,74	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**600 042,50**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**377 042 292,24**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 494 764,90**	
Comptes financiers	**21 528 598,88**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**23 023 363,78**	
Total Actif I + II	**400 065 656,02**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	387 642 741,18	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	9 091 108,32	
Capitaux propres I	**396 733 849,50**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**600 042,50**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**600 042,50**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**2 731 764,02**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**2 731 764,02**	
Total Passifs : I + III + IV	**400 065 656,02**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	2 503 564,19	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	627 943,50	
Sous-total Produits sur opérations financières	**3 131 507,69**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-8 936,43	
Sous-total charges sur opérations financières	**-8 936,43**	
Total Revenus financiers nets (A)	**3 122 571,26**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-7 008 804,28	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-7 008 804,28**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-3 886 233,02**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**458 399,08**	
Revenus nets I = C + D	**-3 427 833,94**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	55 495 637,48	
Frais de transactions externes et frais de cession	-388 490,47	
Frais de recherche	-26 042,29	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**55 081 104,72**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-3 829 820,52**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**51 251 284,20**	
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	-41 881 341,72	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-92 697,49	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-41 974 039,21**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**3 241 697,27**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-38 732 341,94**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**9 091 108,32**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**396 733 849,50**	**429 906 707,62**	**135 344 460,21**	**165 773 018,08**	**346 650 977,68**
PART CAPI IC					
Actif net	13 400 320,41	12 782 660,94	9 708 628,24	10 728 174,42	5 095 807,41
Nombre de parts	103,025	101,070	100,500	99,900	48,000
Valeur liquidative unitaire	130 068,62	126 473,34	96 603,26	107 389,13	106 162,65
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	16 299,82	1 520,58	1 826,15	14 092,28	2 163,23
PART CAPI RC					
Actif net	347 693 256,43	385 311 646,70	101 969 890,58	128 541 119,96	276 994 890,31
Nombre de parts	190 539,808161	216 011,639665	74 223,957895	83 747,937000	181 548,280000
Valeur liquidative unitaire	1 824,78	1 783,75	1 373,81	1 534,85	1 525,73
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	219,17	8,65	19,32	192,32	40,64
PART CAPI S					
Actif net	35 640 272,66	31 812 399,98	23 665 941,39	26 503 723,70	64 560 279,96
Nombre de parts	19 126,0989	17 516,1197	16 982,8876	17 074,8303	41 968,3320
Valeur liquidative unitaire	1 863,43	1 816,17	1 393,51	1 552,21	1 538,30
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	229,20	14,66	23,64	199,34	46,43

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013298338	2,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,29 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013298346	2,01 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,9 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013529534	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,09 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013298338	Néant
S	FR0013298346	Néant
IC	FR0013529534	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013298338 RC

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :
  - o l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC
  - o une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

Part FR0013298346 S

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :
  - o l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC
  - o une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

Part FR0013529534 IC

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :

o l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC
o une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

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

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

Notes relatives à l'exemple :

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

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

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

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

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

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

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

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

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

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

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

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

Méthode d’évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l’équivalent sous-jacent de l’option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d’options par un delta. Le delta résulte d’un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l’échéance, le taux d’intérêt court terme, le prix d’exercice de l’option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l’opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**429 906 707,62**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	119 414 736,54	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-161 808 427,15	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-3 886 233,02	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	55 081 104,72	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-41 974 039,21	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**396 733 849,50**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	2,141	297 760,27
Parts rachetés durant l'exercice	-0,186	-25 792,93
Solde net des souscriptions/rachats	1,955	271 967,34
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	52 896,960741	104 600 057,33
Parts rachetés durant l'exercice	-78 368,792245	-150 789 222,88
Solde net des souscriptions/rachats	-25 471,831504	-46 189 165,55
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	7 264,2287	14 516 918,94
Parts rachetés durant l'exercice	-5 654,2495	-10 993 411,34
Solde net des souscriptions/rachats	1 609,9792	3 523 507,60

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013529534	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	13 400 320,41	103,025	130 068,62
FR0013298338	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	347 693 256,43	190 539,808161	1 824,78
FR0013298346	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	35 640 272,66	19 126,0989	1 863,43

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis +/-	Chine +/-	France +/-	Taïwan +/-	Singapour +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	376 442,25	254 429,44	26 514,08	23 803,15	18 616,83	10 510,27
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**376 442,25**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**21 528,60**	0,00	0,00	0,00	21 528,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**21 528,60**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 528,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**21 528,60**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	HKD +/-	JPY +/-	KRW +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	303 252,91	23 351,35	7 520,46	7 418,61	3 162,73
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	184,02	0,00	36,84	69,21	0,00
Comptes financiers	4 116,86	50,81	24,52	0,00	279,24
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**307 553,79**	**23 402,16**	**7 581,82**	**7 487,82**	**3 441,97**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	290 064,95
Ventes à règlement différé	358 949,75
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	845 750,20
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**1 494 764,90**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-2 051 634,29
Frais de gestion	-654 087,44
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-26 042,29
Total des dettes	**-2 731 764,02**
Total des créances et dettes	**-1 236 999,12**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	138 649,11
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	70,07
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	6 403 066,32
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	30 410,49
Frais variables en % actuel	0,01
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	427 424,58
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	9 183,71
Frais variables en % actuel	0,03
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**-3 427 833,94**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-3 427 833,94**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 427 833,94**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-48 490,71	
Total	**-48 490,71**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-3 163 527,36	
Total	**-3 163 527,36**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-215 815,87	
Total	**-215 815,87**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**51 251 284,20**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**51 251 284,20**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**51 251 284,20**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 727 779,62	
Total	**1 727 779,62**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	44 923 896,57	
Total	**44 923 896,57**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	4 599 608,01	
Total	**4 599 608,01**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**376 442 249,74**	**94,89**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**376 442 249,74**	**94,89**
Aérospatial et défense			10 120 032,60	2,55
AIRBUS	EUR	62 170	10 120 032,60	2,55
Distributeurs			22 963 298,28	5,79
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	535 200	8 129 491,62	2,05
AMAZON COM	USD	84 328	14 833 806,66	3,74
Energies renouvelables			3 589 274,76	0,91
FIRST SOLAR	USD	30 706	3 589 274,76	0,91
Equipement électronique et électrique			10 683 197,65	2,69
HITACHI LTD	JPY	351 100	7 520 464,57	1,89
NARI TECHNOLOGY A	CNY	1 134 598	3 162 733,08	0,80
Equipements de télécommunications			11 602 207,87	2,92
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	28 663	11 602 207,87	2,92
Equipements et services médicaux			28 424 087,65	7,16
BOSTON SCIENTIFIC	USD	149 824	13 973 969,23	3,52
DEXCOM	USD	40 846	2 578 932,45	0,65
INTUITIVE SURGICAL	USD	25 925	11 871 185,97	2,99
Fournisseurs de services de télécommunications			15 834 667,25	3,99
NETFLIX	USD	7 687	6 627 550,03	1,67
T-MOBILE US	USD	37 338	9 207 117,22	2,32
Logiciels et services informatiques			114 794 065,20	28,94
ALPHABET CL.C	USD	77 590	11 207 364,74	2,82
CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	23 589	7 689 542,92	1,94
DASSAULT SYSTEMES	EUR	126 814	4 430 881,16	1,12
DATADOG INCA	USD	59 838	5 488 653,83	1,38
MEITUAN DIANPINGB	HKD	280 300	5 182 363,41	1,31
META PLATFORMS CLA	USD	21 306	11 353 482,03	2,86
MICROSOFT	USD	55 905	19 402 901,21	4,89
ORACLE	USD	56 757	7 336 534,92	1,85
PALO ALTO NETWORKS	USD	40 432	6 378 805,92	1,61
PLANISWARE	EUR	48 782	1 138 571,88	0,29
SALESFORCE	USD	46 107	11 439 787,83	2,88
SERVICENOW	USD	10 345	7 614 708,12	1,92
SYNOPSYS	USD	15 362	6 090 970,51	1,54
TENCENT	HKD	170 223	10 039 496,72	2,53
Matériel équipements destinés aux TI			77 514 616,32	19,54
APPLE	USD	39 822	8 178 310,71	2,06
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	24 642	2 432 987,41	0,61
BROADCOM INC	USD	57 451	8 893 325,56	2,24
KLA	USD	7 248	4 555 464,50	1,15

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
NVIDIA CORP	USD	152 037	15 234 624,69	3,84
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	38 499	8 113 664,25	2,05
SK HYNIX	KRW	61 988	7 418 611,06	1,87
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	121 301	18 616 832,47	4,69
VERTIV HOLDINGS CAT.A	USD	60 983	4 070 795,67	1,03
Services appui à industrie			27 613 399,65	6,96
BLOCK CL.A	USD	98 322	4 938 826,05	1,24
FISERV	USD	49 539	10 114 365,17	2,55
NEXI S.P.A.	EUR	1 615 030	7 933 027,36	2,00
NU HOLDINGS LIMITED	USD	488 746	4 627 181,07	1,17
Services aux consommateurs			18 589 524,12	4,69
MERCADOLIBRE	USD	4 943	8 915 634,62	2,25
UBER TECHNOLOGIES	USD	143 608	9 673 889,50	2,44
Services financiers et de crédit			20 483 045,75	5,16
MASTERCARD CL.A	USD	40 419	20 483 045,75	5,16
Voyages et Loisirs			14 230 832,64	3,59
MAKEMYTRIP	USD	41 067	3 720 557,81	0,94
TRIP COM GROUP ADR	USD	178 797	10 510 274,83	2,65
Total			**376 442 249,74**	**94,89**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
STX50E-EUX 0625	233,00	0,00	600 042,50	12 228 748,70
Sous total		**0,00**	**600 042,50**	**12 228 748,70**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**600 042,50**	**12 228 748,70**

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	376 442 249,74
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-600 042,50
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	23 623 406,28
Autres passifs (-)	-2 731 764,02
Total = actif net	**396 733 849,50**

COMPARTIMENT CM-AM SHORT TERM BONDS

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	245 575 396,98	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	245 575 396,98	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	161 663 414,77	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	161 663 414,77	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	691 452,01	
OPCVM	691 452,01	
FIA et équivalents d’autres Etats membres de l’Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d’investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	2 239 035,20	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	410 169 298,96	
Créances et comptes d’ajustement actifs	450 399,13	
Comptes financiers	21 737 944,38	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	22 188 343,51	
Total Actif I + II	432 357 642,47	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	415 252 937,01	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	16 213 691,40	
Capitaux propres I	431 466 628,41	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	230 295,09	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	230 295,09	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d’ajustement passifs	660 716,35	
Concours bancaires	2,62	
Sous-total autres passifs IV	660 718,97	
Total Passifs : I + III + IV	432 357 642,47	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	7 986 639,22	
Produits sur titres de créance	6 529 694,14	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	2 833 596,33	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	890 032,06	
Sous-total Produits sur opérations financières	18 239 961,75	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	-1 053 679,24	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-15 934,21	
Sous-total charges sur opérations financières	-1 069 613,45	
Total Revenus financiers nets (A)	17 170 348,30	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	22 648,49	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-648 780,85	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-626 132,36	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	16 544 215,94	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-181 681,62	
Revenus nets I = C + D	16 362 534,32	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	2 011 753,31	
Frais de transactions externes et frais de cession	-7 052,73	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	2 004 700,58	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-7 568,47	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	1 997 132,11	
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	-2 148 283,78	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,01	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	-2 148 283,77	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	2 308,74	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-2 145 975,03	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	16 213 691,40	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	431 466 628,41	356 167 263,10	369 584 882,41	466 564 301,50	207 629 652,90
PART CAPI IC					
Actif net	431 466 425,81	356 167 263,10	369 584 882,41	466 564 301,50	207 629 652,90
Nombre de parts	3 958,030404	3 394,931769	3 661,382550	4 662,931610	2 066,591000
Valeur liquidative	109 010,38	104 911,46	100 941,34	100 058,14	100 469,63
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4 638,57	2 294,11	260,30	-8,21	167,51
PART CAPI RC					
Actif net	101,32				
Nombre de parts	1,000000				
Valeur liquidative	101,32				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	1,87				
PART CAPI S					
Actif net	101,28				
Nombre de parts	1,000000				
Valeur liquidative	101,28				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	1,87				

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
IC	FR0013373206	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR001400TDM8	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
RC	FR0013517646	0,55 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
IC	FR0013373206	Néant
S	FR001400TDM8	Néant
RC	FR0013517646	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013373206 IC
Néant

Part FR001400TDM8 S
Néant

Part FR0013517646 RC
Néant

Rétrocessions

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

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

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

Méthode de valorisation

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

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

Options :

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

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

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

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

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

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

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

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

Si aucune notation n'est récupérée, la notation interne de la société de gestion est appliquée :
La société de gestion Crédit Mutuel Asset Management utilise, pour la détermination des ratings internes long terme et court terme des émetteurs, un modèle propriétaire, indépendant des ratings des agences, basé entre autres sur les données financières et extra-financières de l'émetteur analysé. Ceci à l'exception des émetteurs souverains, quasi-souverains et supranationaux pour lesquels les ratings internes long terme et court terme sont basés sur les ratings des 3 principales agences de notation (S&P, Moody's et Fitch).
Par ailleurs, aucune note interne n'est déterminée par les analystes de notre Groupe sur les entités de notre Groupe, selon le principe qui veut que l'on ne peut pas se noter soi-même, ce qui reviendrait à être à la fois juge et partie.
Les ratings internes des titres sont déterminés à partir de ceux des émetteurs selon un algorithme prenant en considération leur rang de séniorité.

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	356 167 263,10	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à	336 370 205,36	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-277 471 472,80	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	16 544 215,94	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 004 700,58	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-2 148 283,77	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	431 466 628,41	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	3 145,490056	336 370 005,36
Parts rachetés durant l'exercice	-2 582,391421	-277 471 472,80
Solde net des souscriptions/rachats	563,098635	58 898 532,56
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000000	100,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,000000	100,00
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000000	100,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,000000	100,00

|
Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013373206	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	431 466 425,81	3 958,030404	109 010,38
FR0013517646	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	101,32	1,000000	101,32
FR001400TDM8	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	101,28	1,000000	101,28

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	245 575,40	101 529,50	144 045,90	0,00	0,00
Titres de créances	161 663,41	146 592,91	15 070,50	0,00	0,00
Opérations temporaires sur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 737,94	0,00	0,00	0,00	21 737,94
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	-824,86	30 000,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	247 297,55	189 116,40	0,00	21 737,94

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	7 049,31	13 531,57	52 431,76	166 700,34	5 862,42	0,00	0,00
Titres de créances	141 706,22	9 915,65	0,00	10 041,54	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 737,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	9 886,17	19 288,97	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	170 493,47	23 447,22	62 317,93	196 030,85	5 862,42	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	CHF +/-	USD +/-	GBP +/-		Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 424,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,02	0,01	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-8 747,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-323,90	0,02	0,01	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	230 240,21	2 944,89	12 390,30
Titres de créances	80 849,35	68 320,02	12 494,04
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	311 089,56	71 264,91	24 884,34

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés		
CMCIC MARCHÉS	146,38	
NatWest Markets NV	36,29	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		131,94
UniCredit Bank GmbH		67,15
ABN AMRO NLD		31,21
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	450 358,11
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	41,02
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	450 399,13
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-605 122,19
Frais de gestion	-55 594,16
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-660 716,35
Total des créances et dettes	-210 317,22

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	648 780,85
Frais fixes en % actuel	0,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	22 648,49

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	0,00
Frais fixes en % actuel	0,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	0,00
Frais fixes en % actuel	0,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Obligations et valeurs assimilées			
	XS1587911451	BFCM 2 5/8 03/31/27	2 987 951,51
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0007033477	CM-AM INST SHORT TERM-C	472 190,18
	FR0014007LZ3	CM-AM INST SHORT TERM-IC	219 261,83
Total			3 679 403,52

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	16 362 534,32	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16 362 534,32	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	16 362 534,32	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	16 362 531,52	
Total	16 362 531,52	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1,40	
Total	1,40	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l’exercice	0,00	
Capitalisation	1,40	
Total	1,40	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d’impôts totaux	0,00	
Crédits d’impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d’actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d’impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 997 132,11	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 997 132,11	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 997 132,11	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 997 131,17	
Total	1 997 131,17	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	0,47	
Total	0,47	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	0,47	
Total	0,47	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		

Nombre d’actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			245 575 396,98	56,92
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			245 575 396,98	56,92
Agro-alimentaire			747 362,86	0,17
BEL 4,375%24-110429	EUR	7	747 362,86	0,17
Automobiles et équipementiers			28 846 973,26	6,69
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	EUR	526	559 829,58	0,13
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	10 000	10 083 334,44	2,34
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	EUR	70	7 147 680,82	1,66
VW Float 06/10/27	EUR	11 000	11 056 128,42	2,56
Banques			137 254 932,82	31,81
ABN AMRO 3,625%23-100126 292	EUR	40	4 070 815,34	0,94
ABNANV Float 01/21/28	EUR	100	10 071 695,56	2,33
ANZ Float 10/29/27	EUR	10 000	10 056 492,22	2,33
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	30	2 987 951,51	0,69
BMO Float 04/12/27	EUR	6 778	6 831 625,46	1,58
BNS Float 06/10/27	EUR	13 000	13 040 077,19	3,02
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	3 800 000	3 824 788,67	0,89
CASA 2,30%16-241026	EUR	1 300 000	1 291 906,78	0,30
CBAAU Float 12/15/27	EUR	13 267	13 295 986,92	3,08
CCDJ Float 01/17/26	EUR	5 000	5 047 154,17	1,17
COMMERZBANK TV24-120327	EUR	17	1 708 965,94	0,40
CR.AG.SA TV20-220426 EMTN	EUR	50	5 044 410,27	1,17
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	1 000 000	1 003 222,22	0,23
CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	EUR	2 000 000	2 009 422,22	0,47
DEUTSCHE BANK TV24-150126	EUR	75	7 578 353,12	1,76
LLOYDS BANK GRP TV24-050327	EUR	6 500	6 536 795,78	1,51
MIZUHO INTL 0%24-160226	EUR	7 000	6 846 036,40	1,59
NACN Float 04/21/25	EUR	70	7 049 313,83	1,63
NATWEST MKTS 0,125%21-121125	EUR	442	435 967,97	0,10
RCI BANQUE 0,5%22-140725	EUR	1 333	1 329 133,02	0,31
RCI BQ 4,625%23-130726 EMTN	EUR	6 545	6 888 778,37	1,60
RENAUL Float 09/14/26	EUR	40	4 009 673,67	0,93
RY Float 11/04/26	EUR	9 000	9 047 273,25	2,10
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	EUR	70	7 249 092,94	1,68
Chimie			8 774 278,85	2,03
SIKA CAPITAL 3,75% 1126	EUR	5 415	5 584 007,34	1,29
SOLVAY 3,875%24-030428	EUR	30	3 190 271,51	0,74
Distributeurs			11 083 108,21	2,57

LEASYS Float 01/29/27	EUR	3 500	3 522 493,63	0,82
LEASYS Float 01/29/27	EUR	5 000	5 031 233,75	1,16
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2 500	2 529 380,83	0,59

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Energie non renouvelable			2 908 981,16	0,68
SNAM TV24-150426	EUR	2 885	2 908 981,16	0,68
Equipements et services médicaux			8 424 083,19	1,95
TMO 0.832 09/07/26	CHF	1 600	8 424 083,19	1,95
Gaz eau et services multiples aux collectivités			2 944 884,25	0,68
HLD INF MET ENV 0,125% 160925	EUR	3 000	2 944 884,25	0,68
Ingénierie Industrielle			5 567 279,20	1,29
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	35	3 558 822,53	0,82
TRATON FIN LUX TV23-180925	EUR	20	2 008 456,67	0,47
Investissement immobilier et services			1 490 622,95	0,35
ARNDTN 1 1/2 05/28/26	EUR	15	1 490 622,95	0,35
Matériel équipements destinés aux TI			726 572,95	0,17
ASML HLDG 3,5%23-061225	EUR	714	726 572,95	0,17
Produits ménagers et constr individuelle			1 901 319,45	0,44
WHIRLPOOL FIN L 1,1%17-091127	EUR	2 000	1 901 319,45	0,44
Services appui à industrie			1 364 951,67	0,32
ELISGP 1 5/8 04/03/28	EUR	14	1 364 951,67	0,32
Services aux consommateurs			26 983 773,08	6,25
ALD 3,875% 22022027	EUR	41	4 206 150,69	0,97
ALDFP Float 10/06/25	EUR	125	12 632 484,72	2,93
ARVAL SERV LEAS 3,375%22-0126	EUR	6	606 988,19	0,14
ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426	EUR	40	4 207 867,40	0,97
ARVAL SERV LEAS 4,25%23-111125	EUR	52	5 330 282,08	1,24
Services bancaires invest et de courtage			6 556 273,08	1,52
SOCGEN 3 02/12/27	EUR	65	6 556 273,08	1,52
Titres de créances			161 663 414,77	37,47
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			161 663 414,77	37,47
Agro-alimentaire			22 453 970,17	5,21
AVRIL NCP29042025	EUR	12 500 000	12 472 340,46	2,89
BARRY CALLEB 0%25	EUR	10 000 000	9 981 629,71	2,32
Automobiles et équipementiers			9 974 660,05	2,31
FRVIA NCP 300425	EUR	10 000 000	9 974 660,05	2,31
Banques			15 070 499,86	3,49
ALL.B. BMT05062026	EUR	10 000 000	10 041 538,00	2,33
STELLA BMT30042025	EUR	5 000 000	5 028 961,86	1,16
Distributeurs			8 982 739,64	2,08
FNAC NCP24042025	EUR	9 000 000	8 982 739,64	2,08
Electricité			20 856 470,18	4,84

ECP ACCIONA 060625	EUR	11 000 000	10 940 817,18	2,54
ECP ACCIONA3.06%25	EUR	10 000 000	9 915 653,00	2,30

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Fournisseurs de services de télécommunications			7 985 530,15	1,85
ILIAD NCP22042025	EUR	8 000 000	7 985 530,15	1,85
Industries généralistes			2 988 215,06	0,69
VERALL NCP 260525	EUR	3 000 000	2 988 215,06	0,69
Ingénierie Industrielle			9 937 053,60	2,30
CP FINCANTIERI 25	EUR	10 000 000	9 937 053,60	2,30
Matériel équipements destinés aux TI			4 964 883,36	1,15
ECP ACCIONA3.02%25	EUR	5 000 000	4 964 883,36	1,15
Médias			8 978 229,59	2,08
LAGARD NCP29042025	EUR	9 000 000	8 978 229,59	2,08
Services appui à industrie			9 989 467,35	2,32
ELIS NCP14042025	EUR	10 000 000	9 989 467,35	2,32
Soins personnels pharmacies et épiceries			27 487 115,33	6,37
ITMENT NCP07042025	EUR	15 000 000	14 993 071,45	3,47
L OCCI NCP07042025	EUR	12 500 000	12 494 043,88	2,90
Transport industriel			11 994 580,43	2,78
STEF NCP07042025	EUR	12 000 000	11 994 580,43	2,78
Parts d'OPC et fonds d'investissements			691 452,01	0,16
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			691 452,01	0,16
CM-AM INST SHORT TERM-C	EUR	201,134836	472 190,18	0,11
CM-AM INST SHORT TERM-IC	EUR	2,021	219 261,83	0,05
Total			407 930 263,76	94,55

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V CHF EUR 07/09/26	145 746,59	0,00	EUR	8 858 466,12	CHF	-8 712 719,53
V CHF EUR 08/09/25	634,79	0,00	EUR	35 896,34	CHF	-35 261,55
Total	146 381,38	0,00		8 894 362,46		-8 747 981,08

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
SWTABA1901282.3547/O	3 000 000,00	0,00	31 213,04	3 000 000,00
SWTBBV1805262.8692/O	20 000 000,00	0,00	131 936,77	20 000 000,00
SWTHVB2601262.7837/O	10 000 000,00	0,00	67 145,28	10 000 000,00
SWTRBS190128OISEST/2	3 000 000,00	36 288,21	0,00	3 000 000,00
Sous total		36 288,21	230 295,09	36 000 000,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		36 288,21	230 295,09	36 000 000,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	407 930 263,76
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	146 381,38
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-194 006,88
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	24 244 709,12
Autres passifs (-)	-660 718,97
Total = actif net	431 466 628,41

COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS EURO

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	1 270 493 257,94	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 265 350 507,94	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 142 750,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d’autres Etats membres de l’Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d’investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	1 270 493 257,94	
Créances et comptes d’ajustement actifs	16 340 949,01	
Comptes financiers	37 902 823,87	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	54 243 772,88	
Total Actif I + II	1 324 737 030,82	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	1 258 942 079,01	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	61 835 794,78	
Capitaux propres I	1 320 777 873,79	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	37,02	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	37,02	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d’ajustement passifs	3 959 120,01	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	3 959 120,01	
Total Passifs : I + III + IV	1 324 737 030,82	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	28 627 981,44	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	1 069 210,55	
Sous-total Produits sur opérations financières	29 697 191,99	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-43 398,81	
Sous-total charges sur opérations financières	-43 398,81	
Total Revenus financiers nets (A)	29 653 793,18	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-17 922 771,17	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-17 922 771,17	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	11 731 022,01	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	5 234 032,14	
Revenus nets I = C + D	16 965 054,15	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	58 915 310,14	
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 588 600,06	
Frais de recherche	-64 652,88	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	56 262 057,20	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	11 706 310,41	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	67 968 367,61	
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	-11 373 378,40	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	44 644,08	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	-11 328 734,32	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-11 768 892,66	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-23 097 626,98	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	61 835 794,78	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
Actif net total	1 320 777 873,79	889 003 208,62	690 645 262,89	656 052 060,37	520 026 866,03
PART CAPI IC					
Actif net	189 177 880,67	89 289 892,31	75 799 668,13	75 639 832,48	40 670 586,24
Nombre de parts	7 456 621,371	3 723 621,289	3 865 078,039	3 944 174,837	2 062 295,843
Valeur liquidative	25,37	23,97	19,61	19,17	19,72
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,82	1,14	0,11	0,41	0,00
PART CAPI IC USD-H					
Actif net	987,94				
Nombre de parts	0,010				
Valeur liquidative	98 794,00				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	1 174,00				
PART CAPI RC					
Actif net	956 815 787,12	661 313 113,35	511 808 928,83	489 069 689,76	412 425 620,78
Nombre de parts	27 859 586,98357	20 149 582,33399	18 852 378,27193	18 200 274,10300	14 796 123,11300
Valeur liquidative	34,34	32,82	27,14	26,87	27,87
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,12	1,26	-0,15	0,32	0,00

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
PART CAPI S					
Actif net	174 782 184,56	138 400 202,96	103 036 665,93	91 342 538,13	66 930 659,01
Nombre de parts	4 091 167,880	3 414 131,490	3 095 483,232	2 795 122,035	1 985 806,889
Valeur liquidative	42,72	40,53	33,28	32,67	33,70
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,92	1,80	0,06	0,59	0,00
PART DIST PA					
Actif net	1 033,50				
Nombre de parts	10,000000				
Valeur liquidative	103,35				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	-0,43				

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part RC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part PA :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384963	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum2	Actif net
S	FR0013384971	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013384989	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,75 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
RC USD-H	FR001400K406	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

IC USD-H	FR001400K414	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,75 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
PA	FR001400P2I5	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384963	Néant
S	FR0013384971	Néant
IC	FR0013384989	Néant
RC USD-H	FR001400K406	Néant
IC USD-H	FR001400K414	Néant
PA	FR001400P2I5	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013384963 RC

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return

Assiette : actif net

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une

période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

Part FR0013384971 S
Néant

Part FR0013384989 IC
Néant

Part FR001400K406 RC USD-H
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return
Assiette : actif net
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

Part FR001400K414 IC USD-H
Néant

Part FR001400P2I5 PA
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return
Assiette : actif net
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

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

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

Notes relatives à l'exemple :
*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

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

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

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

Méthode de valorisation

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

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

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

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

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

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

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

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

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

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

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services:

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	889 003 208,62	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à	503 295 400,91	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-128 185 080,63	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	11 731 022,01	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	56 262 057,20	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-11 328 734,32	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 320 777 873,79	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	4 384 398,159	105 796 608,44
Parts rachetés durant l'exercice	-651 398,077	-15 786 347,52
Solde net des souscriptions/rachats	3 733 000,082	90 010 260,92
PART CAPI IC USD-H		
Parts souscrites durant l'exercice	0,010	963,48
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,010	963,48
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	10 417 912,916207	349 890 136,30
Parts rachetés durant l'exercice	-2 707 908,266629	-92 667 875,26
Solde net des souscriptions/rachats	7 710 004,649578	257 222 261,04
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	1 157 738,102	47 606 692,69
Parts rachetés durant l'exercice	-480 701,712	-19 730 857,85
Solde net des souscriptions/rachats	677 036,390	27 875 834,84
PART DIST PA		
Parts souscrites durant l'exercice	10,000000	1 000,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	10,000000	1 000,00

|
Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IC USD-H	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	

Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST PA	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013384989	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	189 177 880,67	7 456 621,371	25,37
FR001400K414 *	PART CAPI IC USD-H	Capitalisable	USD	987,94	0,010	98 794,00
FR0013384963	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	956 815 787,12	27 859 586,983571	34,34
FR0013384971	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	174 782 184,56	4 091 167,880	42,72
FR001400P2I5	PART DIST PA	Distribuable	EUR	1 033,50	10,000000	103,35

* Part couverte contre le risque de change

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 270 493,26	423 565,58	422 700,87	138 146,80	128 381,25	75 239,30
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 270 493,26	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	37 902,82	0,00	0,00	0,00	37 902,82
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	0,00	0,00	0,00	37 902,82

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	37 902,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	37 902,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	14 509,00	13 362,34	14 798,59	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	441,80	1 533,70	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 682,02	5 424,27	1 755,68	3 463,59	116,46
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	20 632,82	20 320,31	16 554,27	3 463,59	116,46

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		
CIC SECURITE SICAV		0,04
Credit Industriel Et Commercial SA		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	323 086,74
Ventes à règlement différé	16 017 862,27
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	16 340 949,01
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-1 949 976,71
Frais de gestion	-1 944 490,42
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-64 652,88
Total des dettes	-3 959 120,01
Total des créances et dettes	12 381 829,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	1 126 693,35
Frais fixes en % actuel	0,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC USD-H	31/03/2025
Frais fixes	2,08
Frais fixes en % actuel	0,72
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	14 954 369,48
Frais fixes en % actuel	1,90
Frais variables	2 375,52
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	1 839 315,70
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST PA	31/03/2025
Frais fixes	15,04
Frais fixes en % actuel	1,84
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Instruments financiers à terme			
		ACHAT USD/EUR 19/12/24 30/04/25	-33,44
		ACHAT USD/EUR 21/01/25 30/04/25	-1,98
		ACHAT USD/EUR 17/02/25 30/04/25	-1,60
Total			-36,10

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	16 965 054,15	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	16 965 054,15	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	16 965 054,15	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	3 958 091,04	
Total	3 958 091,04	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC USD-H		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,98	
Total	0,98	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	10 012 056,37	
Total	10 012 056,37	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 994 910,10	
Total	2 994 910,10	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DIST PA		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l’exercice	0,00	
Capitalisation	-4,34	
Total	-4,34	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d’impôts totaux	0,00	
Crédits d’impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d’actions ou parts	10,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	
Crédits d’impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	67 968 367,61	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	67 968 367,61	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	67 968 367,61	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	9 686 531,81	
Total	9 686 531,81	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC USD-H		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	10,76	
Total	10,76	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	49 311 637,63	
Total	49 311 637,63	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		

Nombre d’actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	8 970 151,31	
Total	8 970 151,31	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DIST PA		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	36,10	
Capitalisation	0,00	
Total	36,10	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			1 270 493 257,94	96,19
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 265 350 507,94	95,80
Aérospatial et défense			118 830 310,43	9,00
AIRBUS	EUR	144 500	23 521 710,00	1,78
LEONARDO	EUR	549 500	24 634 085,00	1,86
MTU AERO ENGINES	EUR	51 000	16 335 300,00	1,24
RHEINMETALL ORD.	EUR	16 100	21 235 900,00	1,61
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	365 450	3 271 995,43	0,25
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	118 500	28 677 000,00	2,17
THALES	EUR	4 700	1 154 320,00	0,09
Agro-alimentaire			7 331 940,00	0,56
DANONE	EUR	103 500	7 331 940,00	0,56
Articles personnels			75 183 891,41	5,69
ADIDAS NOM.	EUR	111 200	24 097 040,00	1,82
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	4 200	672 251,41	0,05
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7 750	18 685 250,00	1,42
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	55 500	31 729 350,00	2,40
Assurance - Non vie			108 567 327,81	8,22
ALLIANZ	EUR	133 850	47 128 585,00	3,57
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	119 500	3 869 410,00	0,29
AXA	EUR	472 500	18 616 500,00	1,41
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	38 750	22 568 000,00	1,71
SWISS RE NOM.	CHF	60 400	9 481 152,81	0,72
UNIPOL GRUPPO	EUR	469 000	6 903 680,00	0,52
Assurance vie			8 512 990,00	0,64
NN GROUP	EUR	158 000	8 102 240,00	0,61
POSTE ITALIANE	EUR	25 000	410 750,00	0,03
Automobiles et équipementiers			21 748 430,00	1,65
FERRARI NV	EUR	53 750	21 080 750,00	1,60
STELLANTIS	EUR	65 000	667 680,00	0,05
Banques			182 244 925,00	13,80
AIB GROUP	EUR	1 000	5 950,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	280 000	3 512 600,00	0,27
BANCO BPM	EUR	15 000	140 190,00	0,01
BANCO SANTANDER	EUR	4 100 000	25 403 600,00	1,92
BANK IRELAND GROUP	EUR	256 000	2 776 320,00	0,21
BAWAG GROUP AG	EUR	8 000	760 000,00	0,06
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	284 500	21 880 895,00	1,66

BPER BANCA	EUR	455 000	3 280 550,00	0,25
CAIXABANK	EUR	1 060 000	7 604 440,00	0,57
COMMERZBANK	EUR	1 220 500	25 593 885,00	1,94

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
CREDIT AGRICOLE	EUR	236 000	3 958 900,00	0,30
DEUTSCHE BANK	EUR	10 000	218 200,00	0,02
FINECOBANK	EUR	5 000	90 975,00	0,01
ING GROEP	EUR	133 000	2 392 670,00	0,18
INTESA SANPAOLO	EUR	7 275 000	34 439 850,00	2,61
NORDEA BANK	EUR	735 000	8 650 950,00	0,65
SOCIETE GENERALE	EUR	259 000	10 720 010,00	0,81
UNICREDIT REGR.	EUR	598 000	30 814 940,00	2,33
Bâtiment et matériaux de construction			36 384 046,18	2,76
CRH PLC	GBP	125 800	10 090 346,18	0,76
FERROVIAL	EUR	140 000	5 908 000,00	0,45
KINGSPAN GROUP	EUR	2 000	148 300,00	0,01
SAINT-GOBAIN	EUR	214 000	19 623 800,00	1,49
WIENERBERGER	EUR	20 000	613 600,00	0,05
Boissons			5 714 815,00	0,43
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	100 000	5 692 000,00	0,43
PERNOD RICARD	EUR	250	22 815,00	0,00
Chimie			41 192 754,26	3,12
AIR LIQUIDE	EUR	147 750	25 876 935,00	1,96
AIR LIQUIDE SA-PF-2026	EUR	55 000	9 632 700,00	0,73
ARKEMA	EUR	10 300	725 120,00	0,05
BASF NOM.	EUR	2 000	91 790,00	0,01
LINDE PLC	USD	11 200	4 828 859,26	0,37
SOL	EUR	1 000	37 350,00	0,00
Distributeurs			18 539 551,67	1,40
AMAZON COM	USD	11 350	1 999 491,67	0,15
INDITEX	EUR	270 000	12 379 500,00	0,94
ZALANDO	EUR	131 000	4 160 560,00	0,31
Electricité			31 637 250,00	2,40
ENEL	EUR	1 450 000	10 870 650,00	0,83
IBERDROLA	EUR	1 390 000	20 766 600,00	1,57
Energie non renouvelable			23 661 730,00	1,79
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	75 100	10 536 530,00	0,80
TOTALENERGIES SE	EUR	220 000	13 125 200,00	0,99
Energies renouvelables			9 960 400,00	0,75
SIEMENS ENERGY AG	EUR	185 000	9 960 400,00	0,75
Equipement électronique et électrique			203 800,00	0,02
ALSTOM REGROUPT	EUR	10 000	203 800,00	0,02
Equipements et services médicaux			37 565 095,00	2,84

BIOMERIEUX	EUR	42 050	4 802 110,00	0,36
ESSILORLUXOTTICA	EUR	123 000	32 644 200,00	2,47
SARTORIUS PRIV.	EUR	300	64 080,00	0,01

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	300	54 705,00	0,00
Fournisseurs de services de télécommunications			46 539 200,00	3,52
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 360 000	46 539 200,00	3,52
Gaz eau et services multiples aux collectivités			10 557 059,88	0,80
E.ON	EUR	5 000	69 800,00	0,01
ENGIE	EUR	317 425	5 724 759,88	0,43
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	150 000	4 762 500,00	0,36
Industries généralistes			78 943 345,00	5,98
SIEMENS	EUR	372 550	78 943 345,00	5,98
Ingénierie Industrielle			3 081 610,00	0,23
GEA GROUP	EUR	47 500	2 655 250,00	0,20
KRONES	EUR	3 400	426 360,00	0,03
Investissement immobilier et services			4 647 660,00	0,35
LEG IMMOBILIEN	EUR	71 000	4 647 660,00	0,35
Logiciels et services informatiques			101 033 506,10	7,65
ALPHABET CL.A	USD	4 500	644 333,33	0,05
AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	10 000	705 000,00	0,05
CAPGEMINI	EUR	3 000	414 150,00	0,03
DASSAULT SYSTEMES	EUR	41 000	1 432 540,00	0,11
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	93 000	2 484 960,00	0,19
MICROSOFT	USD	10 000	3 475 833,33	0,26
NEMETSCHEK	EUR	4 350	464 580,00	0,03
ORACLE	USD	12 000	1 553 444,44	0,12
PROSUS	EUR	123 000	5 236 725,00	0,40
REPLY	EUR	3 150	475 020,00	0,04
SAP	EUR	344 300	84 146 920,00	6,37
Matériel équipements destinés aux TI			131 708 467,04	9,97
ASM INTERNATIONAL	EUR	16 050	6 667 170,00	0,50
ASML HOLDING	EUR	86 000	52 116 000,00	3,94
BE SEMICONDUCTOR	EUR	1 000	95 220,00	0,01
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	21 000	638 295,00	0,05
LEGRAND	EUR	1 000	97 240,00	0,01
NEXANS	EUR	127 000	11 480 800,00	0,87
NVIDIA CORP	USD	20 000	2 007 037,04	0,15
PRYSMIAN	EUR	128 000	6 446 080,00	0,49
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	247 500	52 160 625,00	3,95
Médias			5 687 000,00	0,43
PUBLICIS GROUPE	EUR	27 500	2 385 350,00	0,18
WOLTERS KLUWER	EUR	23 000	3 301 650,00	0,25

Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			59 311 596,76	4,49
ARGENX	EUR	15 500	8 379 300,00	0,63
GALDERMA GROUP SA	CHF	11 700	1 145 659,18	0,09

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
NOVARTIS AG-REG	CHF	2 000	204 776,16	0,02
SANDOZ GROUP	CHF	85 000	3 294 752,92	0,25
SANOFI	EUR	268 800	27 396 096,00	2,07
UCB	EUR	92 550	15 062 512,50	1,14
VIRBAC	EUR	13 000	3 828 500,00	0,29
Services appui à industrie			25 357 630,00	1,92
ADYEN	EUR	6 850	9 631 100,00	0,73
BUREAU VERITAS	EUR	186 000	5 196 840,00	0,39
ELIS	EUR	75 000	1 540 500,00	0,12
SPIE	EUR	228 500	8 989 190,00	0,68
Services bancaires invest et de courtage			40 186 015,00	3,04
ASR NEDERLAND	EUR	43 000	2 278 140,00	0,17
DEUTSCHE BOERSE	EUR	113 200	30 801 720,00	2,33
EURONEXT	EUR	53 150	7 106 155,00	0,54
Soins personnels pharmacies et épiceries			11 492 440,00	0,87
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	150 000	5 184 000,00	0,39
L'OREAL	EUR	18 400	6 308 440,00	0,48
Transport industriel			13 257 316,40	1,00
AENA	EUR	11 000	2 382 600,00	0,18
ID LOGISTICS GROUP	EUR	8 200	2 993 000,00	0,23
IVECO GROUP	EUR	396 000	5 967 720,00	0,45
VOSSLOH	EUR	29 266	1 913 996,40	0,14
Voyages et Loisirs			6 268 405,00	0,48
ACCOR	EUR	4 500	188 505,00	0,02
DO CO	EUR	37 300	6 079 900,00	0,46
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			5 142 750,00	0,39
Soins personnels pharmacies et épiceries			5 142 750,00	0,39
OREAL PRIME DE FIDELITE 2026	EUR	15 000	5 142 750,00	0,39
Total			1 270 493 257,94	96,19

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
ACHAT USD/EUR 17/02/25 30/04/25	0,00	1,60	USD	55,48	EUR	-57,08	FR001400K414
ACHAT USD/EUR 19/12/2024	0,00	33,44	USD	922,56	EUR	-956,00	FR001400K414
ACHAT USD/EUR 21/01/25 30/04/25	0,00	1,98	USD	55,48	EUR	-57,46	FR001400K414
Total	0,00	37,02		1 033,52		-1 070,54	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 270 493 257,94
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-37,02
Autres actifs (+)	54 243 772,88
Autres passifs (-)	-3 959 120,01
Total = actif net	1 320 777 873,79

COMPARTIMENT CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**81 101 670,50**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	81 101 670,50	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**81 101 670,50**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**913 965,53**	
Comptes financiers	**2 125 187,47**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**3 039 153,00**	
Total Actif I + II	**84 140 823,50**	

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	88 971 708,10	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	-4 981 530,99	
Capitaux propres I	**83 990 177,11**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**150 646,39**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**150 646,39**	
Total Passifs : I + III + IV	**84 140 823,50**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	2 678 214,76	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	111 187,30	
Sous-total Produits sur opérations financières	**2 789 402,06**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**2 789 402,06**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 377 713,57	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-1 377 713,57**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**1 411 688,49**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-495 906,14**	
Revenus nets I = C + D	**915 782,35**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-3 768 903,48	
Frais de transactions externes et frais de cession	-121 003,06	
Frais de recherche	-4 805,42	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-3 894 711,96**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**887 439,11**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-3 007 272,85**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 699 775,11	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-29 063,23	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-4 728 838,34**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**1 838 797,85**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-2 890 040,49**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**-4 981 530,99**	

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
Actif net total	**83 990 177,11**	**116 092 886,99**	**127 453 301,75**	**171 341 318,25**	**219 496 847,07**
PART CAPI IC					
Actif net	31 005 555,54	62 100 028,15	60 418 265,62	65 108 691,56	75 481 377,72
Nombre de parts	971 623,209	1 845 393,576	1 857 078,664	1 814 813,846	1 952 490,836
Valeur liquidative unitaire	31,91	33,65	32,53	35,87	38,65
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,65	-0,05	-1,03	0,72	0,00
PART CAPI RC					
Actif net	29 921 101,21	40 312 695,97	53 180 617,61	72 987 356,25	93 571 593,11
Nombre de parts	1 019 997,750010	1 290 045,716225	1 742 254,355754	2 145 094,841000	2 531 260,754000
Valeur liquidative unitaire	29,33	31,24	30,52	34,02	36,96
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,90	-0,34	-1,31	0,38	0,00
PART CAPI S					
Actif net	23 063 520,36	13 680 162,87	13 854 418,52	33 245 270,44	50 443 876,24
Nombre de parts	864 054,285	484 456,906	505 992,539	1 097 957,000	1 542 655,243
Valeur liquidative unitaire	26,69	28,23	27,38	30,27	32,69
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,63	-0,12	-0,95	0,53	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

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

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384997	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,15 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013385002	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,4 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013385010	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
RC USD-H	FR001400K455	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,15 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
IC USD-H	FR001400K422	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384997	Néant
S	FR0013385002	Néant
IC	FR0013385010	Néant
RC USD -H	FR001400K455	Néant
IC USD -H	FR001400K422	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013384997 RC
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022 :

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur
la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une

période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0013385002 S

Néant

Part FR0013385010 IC

Néant

Part FR001400K455 RC USD-H

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return
Assiette : actif net
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur
la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR001400K422 IC USD-H

Néant

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

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

Notes relatives à l'exemple :

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

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

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

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

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

Frais de transaction

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

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

Méthode de valorisation

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

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

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

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

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

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

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

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

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

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

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

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

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

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Néant

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

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

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**116 092 886,99**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	24 543 481,20	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-49 434 329,27	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 411 688,49	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-3 894 711,96	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-4 728 838,34	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**83 990 177,11**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	90 262,010	2 994 088,25
Parts rachetés durant l'exercice	-964 032,377	-30 800 479,82
Solde net des souscriptions/rachats	-873 770,367	-27 806 391,57
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	122 438,976223	3 720 246,26
Parts rachetés durant l'exercice	-392 486,942438	-11 594 702,79
Solde net des souscriptions/rachats	-270 047,966215	-7 874 456,53
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	641 154,693	17 829 146,69
Parts rachetés durant l'exercice	-261 557,314	-7 039 146,66
Solde net des souscriptions/rachats	379 597,379	10 790 000,03

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013385010	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	31 005 555,54	971 623,209	31,91
FR0013384997	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	29 921 101,21	1 019 997,750010	29,33
FR0013385002	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	23 063 520,36	864 054,285	26,69

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Italie +/-	Allemagne +/-	France +/-	Pays-Bas +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	81 101,67	29 269,53	20 058,54	19 526,34	9 896,70	2 076,72
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**81 101,67**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**2 125,19**	0,00	0,00	0,00	2 125,19
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 125,19**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 125,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**2 125,19**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	CHF +/-	USD +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	213,78	35,33	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**213,78**	**35,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	1 037,85
Ventes à règlement différé	912 927,68
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**913 965,53**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-40 592,77
Frais de gestion	-105 248,20
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-4 805,42
Total des dettes	**-150 646,39**
Total des créances et dettes	**763 319,14**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	463 331,09
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	645 418,10
Frais fixes en % actuel	1,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	268 964,38
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**915 782,35**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**915 782,35**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**915 782,35**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	474 092,77	
Total	**474 092,77**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	158 015,16	
Total	**158 015,16**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	283 674,42	
Total	**283 674,42**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 007 272,85**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-3 007 272,85**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 007 272,85**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-1 107 278,79	
Total	**-1 107 278,79**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-1 074 834,70	
Total	**-1 074 834,70**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-825 159,36	
Total	**-825 159,36**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**81 101 670,50**	**96,56**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**81 101 670,50**	**96,56**
Aérospatial et défense			7 042 665,00	8,39
LEONARDO	EUR	61 000	2 734 630,00	3,26
MTU AERO ENGINES	EUR	13 450	4 308 035,00	5,13
Articles personnels			8 150 880,00	9,70
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	47 600	5 026 560,00	5,98
MONCLER	EUR	55 200	3 124 320,00	3,72
Assurance - Non vie			2 318 400,00	2,76
UNIPOL GRUPPO	EUR	157 500	2 318 400,00	2,76
Banques			11 594 129,50	13,80
BANCO BPM	EUR	272 000	2 542 112,00	3,03
BANKINTER	EUR	170 000	1 741 650,00	2,07
BPER BANCA	EUR	407 000	2 934 470,00	3,49
FINECOBANK	EUR	240 500	4 375 897,50	5,21
Distributeurs			1 124 304,00	1,34
ZALANDO	EUR	35 400	1 124 304,00	1,34
Energie non renouvelable			4 413 376,00	5,25
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	23 100	3 240 930,00	3,86
TECHNIP ENERGIES	EUR	38 900	1 172 446,00	1,39
Equipement électronique et électrique			1 936 100,00	2,31
ALSTOM REGROUPT	EUR	95 000	1 936 100,00	2,31
Equipements et services médicaux			4 115 260,00	4,90
AMPLIFON	EUR	43 700	816 097,50	0,97
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	6 000	363 600,00	0,43
QIAGEN N.V.	EUR	14 000	513 450,00	0,61
SARTORIUS PRIV.	EUR	1 650	352 440,00	0,42
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	11 350	2 069 672,50	2,47
Fournisseurs de services de télécommunications			1 934 676,00	2,30
FREENET NOM.	EUR	54 900	1 934 676,00	2,30
Ingénierie Industrielle			8 630 715,00	10,28
GEA GROUP	EUR	58 800	3 286 920,00	3,91
KRONES	EUR	23 550	2 953 170,00	3,52
RATIONAL	EUR	3 125	2 390 625,00	2,85
Investissement immobilier et services			1 257 416,00	1,50
LEG IMMOBILIEN	EUR	9 600	628 416,00	0,75
TAG IMMOBILIEN	EUR	50 000	629 000,00	0,75
Logiciels et services informatiques			4 379 558,00	5,21
ALTEN	EUR	8 900	796 550,00	0,95
REPLY	EUR	23 760	3 583 008,00	4,26

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériel équipements destinés aux TI			8 740 237,00	10,41
ASM INTERNATIONAL	EUR	10 150	4 216 310,00	5,02
BE SEMICONDUCTOR	EUR	15 650	1 490 193,00	1,77
NEXANS	EUR	16 900	1 527 760,00	1,82
PRYSMIAN	EUR	24 650	1 241 374,00	1,48
SOITEC REGROUPEMENT	EUR	5 400	264 600,00	0,32
Services appui à industrie			5 251 700,00	6,25
ELIS	EUR	45 000	924 300,00	1,10
SPIE	EUR	110 000	4 327 400,00	5,15
Services bancaires invest et de courtage			3 676 750,00	4,38
EURONEXT	EUR	27 500	3 676 750,00	4,38
Societés de placement immobilier			335 070,00	0,40
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	34 000	335 070,00	0,40
Transport industriel			4 225 860,00	5,03
ID LOGISTICS GROUP	EUR	4 290	1 565 850,00	1,86
IVECO GROUP	EUR	38 000	572 660,00	0,68
KION GROUP	EUR	54 500	2 087 350,00	2,49
Voyages et Loisirs			1 974 574,00	2,35
ACCOR	EUR	40 600	1 700 734,00	2,02
DO CO	EUR	1 680	273 840,00	0,33
Total			**81 101 670,50**	**96,56**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	81 101 670,50
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 039 153,00
Autres passifs (-)	-150 646,39
Total = actif net	**83 990 177,11**

COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**309 845 459,93**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	309 845 459,93	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**8 791 810,93**	
OPCVM	8 791 810,93	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**4 495 600,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**323 132 870,86**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**16 623 136,22**	
Comptes financiers	**17 701 716,45**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**34 324 852,67**	
Total Actif I + II	**357 457 723,53**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	335 382 454,08	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	15 848 850,66	
Capitaux propres I	**351 231 304,74**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**4 495 600,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**4 495 600,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**1 314 714,49**	
Concours bancaires	**416 104,30**	
Sous-total autres passifs IV	**1 730 818,79**	
Total Passifs : I + III + IV	**357 457 723,53**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	9 476 897,49	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	648 954,54	
Sous-total Produits sur opérations financières	**10 125 852,03**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-6 817,80	
Sous-total charges sur opérations financières	**-6 817,80**	
Total Revenus financiers nets (A)	**10 119 034,23**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-5 155 746,23	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-5 155 746,23**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**4 963 288,00**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-127 847,91**	
Revenus nets I = C + D	**4 835 440,09**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	16 958 421,56	
Frais de transactions externes et frais de cession	-548 624,55	
Frais de recherche	-17 594,23	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**16 392 202,78**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**50 594,58**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**16 442 797,36**	
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	-5 423 972,31	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	7 738,01	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-5 416 234,30**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-13 152,49**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-5 429 386,79**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**15 848 850,66**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
Actif net total	**351 231 304,74**	**344 673 139,87**	**345 747 210,71**	**47 912 108,21**	**44 990 908,77**
PART CAPI IC					
Actif net	207 502,09	1 566,98	1 349,35	1 338,03	1 582 902,61
Nombre de parts	1,255	0,010	0,010	0,010	11,596
Valeur liquidative unitaire	165 340,31	156 698,00	134 935,00	133 803,00	136 504,19
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	11 219,39	-678,00	-7 264,00	8 423,00	0,00
PART CAPI RC					
Actif net	349 598 373,23	344 671 572,89	345 745 861,36	47 910 770,18	43 408 006,16
Nombre de parts	19 792 060,123448	20 432 557,193319	23 549 412,955427	3 269 306,099000	2 892 992,241000
Valeur liquidative unitaire	17,66	16,86	14,68	14,65	15,00
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,07	-0,23	-0,89	0,86	0,00
PART DIST RD					
Actif net	1 425 429,42				
Nombre de parts	14 521,164624				
Valeur liquidative unitaire	98,16				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	-0,61				

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution du résultat net
Pour les plus ou moins-values : distribution totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384336	2,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013489390	1,1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,9 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum	Actif net
RD	FR001400TAQ5	2,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384336	Néant
IC	FR0013489390	Néant
RD	FR001400TAQ5	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013384336 RC

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence 50 % €STR capitalisé + 50 % EURO STOXX Large Net Return

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0013489390 IC

Néant

Part FR001400TAQ5 RD

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence 50 % €STR capitalisé + 50 % EURO STOXX Large Net Return

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Néant

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**344 673 139,87**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	33 139 468,14	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-42 520 717,66	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	4 963 288,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	16 392 202,78	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-5 416 234,30	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	157,91	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**351 231 304,74**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	1,245	192 790,01
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,245	192 790,01
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	1 852 125,521261	31 496 043,75
Parts rachetés durant l'exercice	-2 492 622,591132	-42 428 799,98
Solde net des souscriptions/rachats	-640 497,069871	-10 932 756,23
PART DIST RD		
Parts souscrites durant l'exercice	15 457,108898	1 450 634,38
Parts rachetés durant l'exercice	-935,944274	-91 917,68
Solde net des souscriptions/rachats	14 521,164624	1 358 716,70

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST RD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013489390	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	207 502,09	1,255	165 340,31
FR0013384336	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	349 598 373,23	19 792 060,123448	17,66
FR001400TAQ5	PART DIST RD	Distribuable	EUR	1 425 429,42	14 521,164624	98,16

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Allemagne +/-	France +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	309 845,46	106 147,19	103 133,41	35 225,29	31 590,93	23 868,11
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	-28 750,91	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**281 094,55**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**17 701,72**	0,00	0,00	0,00	17 701,72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-416,11**	0,00	0,00	0,00	-416,11
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**17 285,61**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 701,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-416,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**17 285,61**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-	DKK +/-	USD +/-	CHF +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 889,44	0,00	0,00	560,07	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 018,78	0,00	8,49	0,00	0,00
Comptes financiers	173,31	951,13	844,48	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	-416,09	-0,01
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**5 081,53**	**951,13**	**852,97**	**143,98**	**-0,01**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	59 816,28
Ventes à règlement différé	7 786 305,75
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	8 765 151,90
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	11 862,29
Total des créances	**16 623 136,22**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-829 116,39
Frais de gestion	-467 004,09
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-18 594,01
Total des dettes	**-1 314 714,49**
Total des créances et dettes	**15 308 421,73**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	798,10
Frais fixes en % actuel	0,74
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	5 135 259,61
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	10 931,52
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST RD	31/03/2025
Frais fixes	8 729,11
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	27,89
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements	FR0013385010	CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	8 791 810,93
Total			**8 791 810,93**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**4 835 440,09**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 835 440,09**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 835 440,09**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	4 365,02	
Total	**4 365,02**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	4 832 535,56	
Total	**4 832 535,56**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DIST RD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 460,49	
Total	**-1 460,49**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	14 521,164624	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**16 442 797,36**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**16 442 797,36**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**16 442 797,36**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	9 715,32	
Total	**9 715,32**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	16 440 525,61	
Total	**16 440 525,61**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DIST RD		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-7 443,57	
Total	**-7 443,57**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	14 521,164624	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**309 845 459,93**	**88,22**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**309 845 459,93**	**88,22**
Aérospatial et défense			29 956 034,72	8,53
AIRBUS	EUR	42 900	6 983 262,00	1,99
LEONARDO	EUR	99 500	4 460 585,00	1,27
MTU AERO ENGINES	EUR	10 200	3 267 060,00	0,93
RHEINMETALL ORD.	EUR	1 110	1 464 090,00	0,42
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	250 000	2 237 637,72	0,64
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	47 700	11 543 400,00	3,28
Agro-alimentaire			4 788 784,00	1,36
DANONE	EUR	67 600	4 788 784,00	1,36
Articles personnels			25 804 423,84	7,35
ADIDAS NOM.	EUR	22 600	4 897 420,00	1,40
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	3 500	560 068,84	0,16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 420	10 656 620,00	3,03
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	16 950	9 690 315,00	2,76
Assurance - Non vie			30 924 713,00	8,81
ALLIANZ	EUR	40 930	14 411 453,00	4,10
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	71 000	2 298 980,00	0,66
AXA	EUR	125 000	4 925 000,00	1,40
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	15 950	9 289 280,00	2,65
Automobiles et équipementiers			8 906 862,00	2,54
FERRARI NV	EUR	22 710	8 906 862,00	2,54
Banques			48 555 706,00	13,82
BANCO SANTANDER	EUR	1 352 000	8 376 992,00	2,38
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	75 800	5 829 778,00	1,66
CAIXABANK	EUR	390 000	2 797 860,00	0,80
COMMERZBANK	EUR	202 000	4 235 940,00	1,21
CREDIT AGRICOLE	EUR	84 000	1 409 100,00	0,40
INTESA SANPAOLO	EUR	2 145 000	10 154 430,00	2,89
NORDEA BANK	EUR	95 000	1 118 150,00	0,32
SOCIETE GENERALE	EUR	74 300	3 075 277,00	0,87
UNICREDIT REGR.	EUR	224 300	11 558 179,00	3,29
Bâtiment et matériaux de construction			5 063 040,87	1,44
CRH PLC	GBP	20 600	1 651 800,87	0,47
SAINT-GOBAIN	EUR	37 200	3 411 240,00	0,97
Chimie			9 457 560,00	2,69
AIR LIQUIDE	EUR	54 000	9 457 560,00	2,69
Distributeurs			5 043 500,00	1,44
INDITEX	EUR	110 000	5 043 500,00	1,44

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electricité			8 676 432,00	2,47
ENEL	EUR	416 000	3 118 752,00	0,89
IBERDROLA	EUR	372 000	5 557 680,00	1,58
Energies renouvelables			2 444 336,00	0,70
SIEMENS ENERGY AG	EUR	45 400	2 444 336,00	0,70
Equipements et services médicaux			6 980 020,00	1,99
ESSILORLUXOTTICA	EUR	26 300	6 980 020,00	1,99
Fournisseurs de services de télécommunications			12 832 500,00	3,65
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	375 000	12 832 500,00	3,65
Gaz eau et services multiples aux collectivités			381 000,00	0,11
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	12 000	381 000,00	0,11
Industries généralistes			19 107 023,00	5,44
SIEMENS	EUR	90 170	19 107 023,00	5,44
Logiciels et services informatiques			26 454 420,00	7,53
AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	18 000	1 269 000,00	0,36
SAP	EUR	103 050	25 185 420,00	7,17
Matériel équipements destinés aux TI			31 330 968,50	8,92
ASM INTERNATIONAL	EUR	1 240	515 096,00	0,15
ASML HOLDING	EUR	25 900	15 695 400,00	4,47
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	18 000	547 110,00	0,15
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	69 150	14 573 362,50	4,15
Médias			1 894 860,00	0,54
WOLTERS KLUWER	EUR	13 200	1 894 860,00	0,54
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			14 715 523,00	4,19
ARGENX	EUR	5 480	2 962 488,00	0,84
SANOFI	EUR	73 000	7 440 160,00	2,12
UCB	EUR	26 500	4 312 875,00	1,23
Prestataires de soins de santé			1 023 620,00	0,29
FRESENIUS	EUR	26 000	1 023 620,00	0,29
Services appui à industrie			2 319 900,00	0,66
ADYEN	EUR	1 650	2 319 900,00	0,66
Services bancaires invest et de courtage			7 441 935,00	2,12
DEUTSCHE BOERSE	EUR	27 350	7 441 935,00	2,12
Soins personnels pharmacies et épiceries			4 919 218,00	1,40
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	84 800	2 930 688,00	0,83
L'OREAL	EUR	5 800	1 988 530,00	0,57
Transport industriel			823 080,00	0,23
AENA	EUR	3 800	823 080,00	0,23
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**8 791 810,93**	**2,50**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**8 791 810,93**	**2,50**
CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	EUR	270 934,081	8 791 810,93	2,50

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Total			**318 637 270,86**	**90,72**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
ESTX INDUS 0625	-1 060,00	979 850,00	0,00	-28 750 910,00
Sous total		**979 850,00**	**0,00**	**-28 750 910,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**979 850,00**	**0,00**	**-28 750 910,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
STX50E-EUX 0625	-2 050,00	3 515 750,00	0,00	-107 591 995,00
Sous total		**3 515 750,00**	**0,00**	**-107 591 995,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**3 515 750,00**	**0,00**	**-107 591 995,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	318 637 270,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	979 850,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	3 515 750,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	34 324 852,67
Autres passifs (-)	-6 226 418,79
Total = actif net	**351 231 304,74**

COMPARTIMENT CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**13 706 855,02**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	13 706 855,02	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**68 752 728,93**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	68 752 728,93	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**1 706 912,66**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 706 912,66	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**9 993 450,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 993 450,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**10 537 525,24**	
OPCVM	10 537 525,24	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**104 697 471,85**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**15 846,19**	
Comptes financiers	**6 826 910,99**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**6 842 757,18**	
Total Actif I + II	**111 540 229,03**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	106 178 723,62	
Report à nouveau sur revenu net	545,21	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	3 434,10	
Résultat net de l'exercice	5 173 937,34	
Capitaux propres I	**111 356 640,27**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**119 461,77**	
Concours bancaires	**64 126,99**	
Sous-total autres passifs IV	**183 588,76**	
Total Passifs : I + III + IV	**111 540 229,03**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	422 899,91	
Produits sur obligations	660 509,18	
Produits sur titres de créance	339 573,86	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	323 050,75	
Sous-total Produits sur opérations financières	**1 746 033,70**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-277,14	
Sous-total charges sur opérations financières	**-277,14**	
Total Revenus financiers nets (A)	**1 745 756,56**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-926 227,05	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-926 227,05**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**819 529,51**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-44 603,74**	
Revenus nets I = C + D	**774 925,77**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	7 881 648,42	
Frais de transactions externes et frais de cession	-90 324,77	
Frais de recherche	-2 762,70	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**7 788 560,95**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-202 861,77**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**7 585 699,18**	
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	-3 340 575,01	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	7 106,91	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-3 333 468,10**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**146 780,49**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-3 186 687,61**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**5 173 937,34**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**111 356 640,27**	**114 236 135,06**	**141 317 307,10**	**155 757 654,12**	**167 436 092,71**
PART CAPI IC					
Actif net	32 653 146,76	34 727 499,63	44 598 390,64	47 065 186,86	48 593 313,37
Nombre de parts	2 941 665,976	3 291 939,842	4 614 487,922	4 707 527,296	4 637 226,290
Valeur liquidative unitaire	11,10	10,54	9,66	9,99	10,47
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,86	0,13	-0,28	-0,06	0,37
PART CAPI RC					
Actif net	56 143 783,60	60 886 581,59	77 638 953,20	87 336 510,12	95 603 316,80
Nombre de parts	3 341 396,989337	3 793 518,499575	5 254 166,397078	5 685 062,094000	5 907 888,550000
Valeur liquidative unitaire	16,80	16,05	14,77	15,36	16,18
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,22	0,13	-0,50	-0,18	0,51
PART CAPI S					
Actif net	9 472 311,21	5 309 743,93	6 188 088,28	6 845 699,87	7 344 439,38
Nombre de parts	267 027,075	157 315,993	199 914,517	213 574,671	218 397,286
Valeur liquidative unitaire	35,47	33,75	30,95	32,05	33,62
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,73	0,41	-0,94	-0,25	1,19

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART DIST RD					
Actif net	13 087 398,70	13 312 309,91	12 891 874,98	14 510 257,27	15 895 023,16
Nombre de parts	446 519,949565	469 211,021639	493 485,497208	534 252,626000	555 584,720000
Valeur liquidative unitaire	29,30	28,37	26,12	27,15	28,60
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,15	0,06	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,25	0,31	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,01	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	-0,10	-0,20	0,91

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384591	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,92 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013384617	0,7 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,62 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0013481074	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,42 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013481082	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,92 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384591	Néant
IC	FR0013384617	Néant
RD	FR0013481074	Néant
S	FR0013481082	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013384591 RC
Néant

Part FR0013384617 IC
Néant

Part FR0013481074 RD
Néant

Part FR0013481082 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

Si aucune notation n'est récupérée, la notation interne de la société de gestion est appliquée :
La société de gestion Crédit Mutuel Asset Management utilise, pour la détermination des ratings internes long terme et court terme des émetteurs, un modèle propriétaire, indépendant des ratings des agences, basé entre autres sur les données financières et extra-financières de l'émetteur analysé. Ceci à l'exception des émetteurs souverains, quasi-souverains et supranationaux pour lesquels les ratings internes long terme et court terme sont basés sur les ratings des 3 principales agences de notation (S&P, Moody's et Fitch).
Par ailleurs, aucune note interne n'est déterminée par les analystes de notre Groupe sur les entités de notre Groupe, selon le principe qui veut que l'on ne peut pas se noter soi-même, ce qui reviendrait à être à la fois juge et partie.
Les ratings internes des titres sont déterminés à partir de ceux des émetteurs selon un algorithme prenant en considération leur rang de séniorité.

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**114 236 135,06**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	10 864 965,02	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-18 849 113,09	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	819 529,51	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 788 560,95	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-3 333 468,10	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-27 562,55	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-142 406,53	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**111 356 640,27**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	213 101,944	2 324 274,57
Parts rachetés durant l'exercice	-563 375,810	-6 063 811,96
Solde net des souscriptions/rachats	-350 273,866	-3 739 537,39
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	181 279,061609	2 938 911,22
Parts rachetés durant l'exercice	-633 400,571847	-10 225 557,65
Solde net des souscriptions/rachats	-452 121,510238	-7 286 646,43
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	161 501,903	5 505 434,43
Parts rachetés durant l'exercice	-51 790,821	-1 817 206,17
Solde net des souscriptions/rachats	109 711,082	3 688 228,26
PART DIST RD		
Parts souscrites durant l'exercice	3 401,436088	96 344,80
Parts rachetés durant l'exercice	-26 092,508162	-742 537,31
Solde net des souscriptions/rachats	-22 691,072074	-646 192,51

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST RD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013384617	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	32 653 146,76	2 941 665,976	11,10
FR0013384591	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	56 143 783,60	3 341 396,989337	16,80
FR0013481082	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	9 472 311,21	267 027,075	35,47
FR0013481074	PART DIST RD	Distribuable	EUR	13 087 398,70	446 519,949565	29,30

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Allemagne +/-	France +/-	Pays-Bas +/-	États-Unis +/-	Italie +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	13 706,86	4 951,32	3 957,90	1 469,80	1 406,78	866,59
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**13 706,86**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
France	**21 601,38**	6 554,82	7 805,72	7 240,84	13 592,92	8 008,46
Allemagne	**19 558,41**	3 971,05	15 288,64	298,72	14 148,67	5 409,74
Espagne	**8 301,85**	0,00	3 367,59	4 934,26	7 899,21	402,64
Pays-Bas	**8 061,10**	0,00	5 056,28	3 004,82	6 918,32	1 142,78
Italie	**8 020,98**	3 103,86	4 917,12	0,00	8 020,98	0,00
Autres	**3 209,01**	1 816,07	1 392,94	0,00	3 209,01	0,00
Total	**68 752,73**	**15 445,80**	**37 828,29**	**15 478,64**	**53 789,11**	**14 963,62**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**1 706,92**	1 706,92	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**9 993,45**	9 993,45	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**6 826,91**	0,00	0,00	0,00	6 826,91
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-64,13**	0,00	0,00	0,00	-64,13
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**11 700,37**	**0,00**	**0,00**	**6 762,78**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	1 401,83	0,00	305,09	0,00	0,00
Titres de créances	9 993,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6 826,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-64,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**16 756,23**	**0,00**	**1 401,83**	**0,00**	**305,09**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	CHF +/-	DKK +/-	GBP +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 246,42	183,56	0,00	160,37	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7 300,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 017,92	1 626,85	168,39	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	-64,13	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**9 565,63**	**1 810,41**	**168,39**	**96,24**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	42 999,80	2 255,04	23 497,89
Obligations et valeurs assimilées	1 401,00	305,08	0,83
Titres de créances	9 993,45	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**54 394,25**	**2 560,12**	**23 498,72**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	844,49
Ventes à règlement différé	15 001,70
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**15 846,19**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-38 084,85
Frais de gestion	-78 614,22
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-2 762,70
Total des dettes	**-119 461,77**
Total des créances et dettes	**-103 615,58**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	170 487,31
Frais fixes en % actuel	0,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	576 070,89
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	48 632,64
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST RD	31/03/2025
Frais fixes	131 036,21
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR00140077F8	CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	231 849,11
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	5 294 434,50
	FR0014005MH3	CM-AM HIGH YIELD 2026-ICEUR	2 262 183,89
	FR001400O226	CM-AM OBL CR 29 IC EUR C.	2 749 057,74
Total			**10 537 525,24**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**774 925,77**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**774 925,77**	
Report à nouveau	545,21	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**775 470,98**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	327 762,48	
Total	**327 762,48**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	292 278,53	
Total	**292 278,53**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	85 953,09	
Total	**85 953,09**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DIST RD		
Affectation :		
Distribution	66 977,99	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2 498,89	
Capitalisation	0,00	
Total	**69 476,88**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	446 519,949565	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,15	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 585 699,18**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**7 585 699,18**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 434,10	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 589 133,28**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	2 221 018,52	
Total	**2 221 018,52**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 825 156,63	
Total	**3 825 156,63**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	644 532,71	
Total	**644 532,71**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DIST RD		
Affectation:		
Distribution	111 629,98	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	786 795,44	
Capitalisation	0,00	
Total	**898 425,42**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	446 519,949565	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,25	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**13 706 855,02**	**12,31**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**13 706 855,02**	**12,31**
Aérospatial et défense			1 977 600,00	1,78
AIRBUS	EUR	2 000	325 560,00	0,30
LEONARDO	EUR	9 000	403 470,00	0,36
MTU AERO ENGINES	EUR	700	224 210,00	0,20
RHEINMETALL ORD.	EUR	600	791 400,00	0,71
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	100	24 200,00	0,02
THALES	EUR	850	208 760,00	0,19
Articles personnels			443 129,67	0,40
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	1 000	160 019,67	0,15
HERMES INTERNATIONAL	EUR	70	168 770,00	0,15
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	200	114 340,00	0,10
Assurance - Non vie			402 765,00	0,36
ALLIANZ	EUR	250	88 025,00	0,08
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	500	291 200,00	0,26
SWISS RE NOM.	CHF	150	23 540,00	0,02
Automobiles et équipementiers			333 370,00	0,30
FERRARI NV	EUR	850	333 370,00	0,30
Banques			1 813 706,00	1,63
BANCO SANTANDER	EUR	17 000	105 332,00	0,09
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	3 500	269 185,00	0,24
CAIXABANK	EUR	36 000	258 264,00	0,23
COMMERZBANK	EUR	2 000	41 940,00	0,04
CREDIT AGRICOLE	EUR	7 000	117 425,00	0,11
ING GROEP	EUR	15 000	269 850,00	0,24
INTESA SANPAOLO	EUR	45 000	213 030,00	0,19
KBC GROUPE	EUR	500	42 000,00	0,04
SOCIETE GENERALE	EUR	12 000	496 680,00	0,45
Bâtiment et matériaux de construction			316 259,02	0,29
CRH PLC	GBP	2 000	160 369,02	0,15
SAINT-GOBAIN	EUR	1 700	155 890,00	0,14
Chimie			333 110,00	0,30
AIR LIQUIDE	EUR	1 500	262 710,00	0,24
ARKEMA	EUR	1 000	70 400,00	0,06
Distributeurs			494 422,43	0,44
AMAZON COM	USD	400	70 362,43	0,06
INDITEX	EUR	4 400	201 740,00	0,18
ZALANDO	EUR	7 000	222 320,00	0,20
Electricité			224 910,00	0,20
ENEL	EUR	30 000	224 910,00	0,20

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Energie non renouvelable			56 120,00	0,05
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	400	56 120,00	0,05
Energies renouvelables			256 213,83	0,23
ABENGOA CL.B	EUR	487 051	3 165,83	0,00
SIEMENS ENERGY AG	EUR	4 700	253 048,00	0,23
Equipements de loisirs			557 750,00	0,50
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	50 000	557 750,00	0,50
Equipements et services médicaux			684 500,00	0,62
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 750	464 450,00	0,42
QIAGEN N.V.	EUR	6 000	220 050,00	0,20
Fournisseurs de services de télécommunications			1 471 460,00	1,32
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	43 000	1 471 460,00	1,32
Industries généralistes			381 420,00	0,34
SIEMENS	EUR	1 800	381 420,00	0,34
Investissement immobilier et services			482 582,00	0,43
LEG IMMOBILIEN	EUR	4 700	307 662,00	0,28
TAG IMMOBILIEN	EUR	2 000	25 160,00	0,02
VONOVIA	EUR	6 000	149 760,00	0,13
Logiciels et services informatiques			1 214 742,40	1,09
META PLATFORMS CLA	USD	600	319 726,33	0,29
MICROSOFT	USD	1 100	381 776,07	0,34
SAP	EUR	2 100	513 240,00	0,46
Matériel équipements destinés aux TI			1 002 710,67	0,90
ASML HOLDING	EUR	830	502 980,00	0,45
BROADCOM INC	USD	800	123 838,76	0,11
NVIDIA CORP	USD	3 500	350 711,91	0,32
PRYSMIAN	EUR	500	25 180,00	0,02
Médias			143 550,00	0,13
WOLTERS KLUWER	EUR	1 000	143 550,00	0,13
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			688 464,00	0,62
SANOFI	EUR	4 200	428 064,00	0,39
UCB	EUR	1 600	260 400,00	0,23
Services bancaires invest et de courtage			190 470,00	0,17
DEUTSCHE BOERSE	EUR	700	190 470,00	0,17
Voyages et Loisirs			237 600,00	0,21
SODEXO	EUR	4 000	237 600,00	0,21
Obligations			**70 459 641,59**	**63,27**
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché règlementé			**68 752 728,93**	**61,74**
Aérospatial et défense			9 451 903,93	8,49
MTU 0,05%19-180327 CONV.	EUR	40	4 340 882,19	3,90
RHMGR 1 7/8 02/07/28	EUR	2	849 695,39	0,76

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
RHMGR 2 1/4 02/07/30	EUR	10	4 261 326,35	3,83
Automobiles et équipementiers			3 103 860,00	2,79
PCIM 0 12/22/25	EUR	30	3 103 860,00	2,79
Bâtiment et matériaux de construction			2 612 978,73	2,35
DGFP 0.7 02/18/30	EUR	25	2 612 978,73	2,35
Boissons			1 714 519,04	1,54
DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV	EUR	18	1 714 519,04	1,54
Distributeurs			1 418 628,70	1,27
ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	EUR	15	1 418 628,70	1,27
Electricité			402 641,83	0,36
IBESM 1 1/2 03/27/30	EUR	4	402 641,83	0,36
Energies renouvelables			3,31	0,00
ABENGOA 2 1,5%19-261024	EUR	165 622	3,31	0,00
Equipements et services médicaux			5 655 386,40	5,08
IBESM 0.8 12/07/27	EUR	25	2 964 948,63	2,66
QGEN 2 1/2 09/10/31	USD	3	550 652,27	0,50
QIAGEN 17122027	USD	12	2 139 785,50	1,92
Fournisseurs de services de télécommunications			4 934 258,61	4,43
CELLNEX 0,75%20-201131 CV	EUR	28	2 471 204,05	2,22
CELLNEX TELECOM 2,125%23-30 CV	EUR	23	2 463 054,56	2,21
Investissement immobilier et services			9 490 243,75	8,52
ARMISG 0 06/25/25	EUR	30	2 976 480,00	2,67
LEGGR 1 09/04/30	EUR	25	2 454 170,11	2,20
LEG IMMOB.0,875%17-010925 CV	EUR	10	990 430,87	0,89
LEG IMMOBILIEN AG 0,4% 300628	EUR	20	1 803 321,66	1,62
TAG IMMOBIL.0,625%20-0826 CV	EUR	10	967 127,02	0,87
TEGGR 0 5/8 03/11/31	EUR	3	298 714,09	0,27
Matériel équipements destinés aux TI			11 385 355,23	10,22
BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87%060429	EUR	5	609 849,48	0,55
SOITEC 0%20-011025 CONV.REGS	EUR	3 000	512 487,00	0,46
STM 0% CV 040825	USD	10	1 816 068,79	1,63
STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	USD	8	1 392 943,79	1,25
SUFP 1.97 11/27/30	EUR	23	2 815 721,88	2,53
SUFP 1 5/8 06/28/31	EUR	40	4 238 284,29	3,80
Services appui à industrie			7 454 401,47	6,69
ELISGP 2 1/4 09/22/29	EUR	2	282 247,12	0,25
NEXI 0%24022028	EUR	35	3 167 115,00	2,84
NEXI 1,75%20-240427 CV	EUR	18	1 750 000,15	1,57
SPIEFP 2 01/17/28	EUR	17	2 255 039,20	2,03
Services aux consommateurs			1 647 658,97	1,48
DEHEHO 3 1/4 02/21/30	EUR	17	1 647 658,97	1,48

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services bancaires invest et de courtage			3 844 816,91	3,45
MWDP 2 5/8 03/27/26	EUR	30	3 065 854,52	2,75
ORPAR 2%24-070231 EXCH	EUR	2	186 837,78	0,17
SIMONGLBDEV 3,5%23-141126 EXCH	EUR	5	592 124,61	0,53
Transport industriel			2 980 622,05	2,68
DHLGR 0.05 06/30/25	EUR	30	2 980 622,05	2,68
Voyages et Loisirs			2 655 450,00	2,39
ACFP 0.7 12/07/27	EUR	50 000	2 655 450,00	2,39
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**1 706 912,66**	**1,53**
Aérospatial et défense			1 401 002,18	1,26
ROLLS-ROYCE 3,625%15-141025	USD	1 500	1 401 002,18	1,26
Automobiles et équipementiers			305 082,37	0,27
CIE PLASTIC 4,875%13032029	EUR	3	305 082,37	0,27
Energies renouvelables			828,11	0,00
ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	EUR	165 622	828,11	0,00
Titres de créances			**9 993 450,00**	**8,98**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**9 993 450,00**	**8,98**
Souverains			9 993 450,00	8,98
FRA.BT BNT09042025	EUR	5 000 000	4 997 850,00	4,49
FRA.BT BNT16042025	EUR	5 000 000	4 995 600,00	4,49
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**10 537 525,24**	**9,46**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**10 537 525,24**	**9,46**
CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	EUR	1,698	231 849,11	0,21
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	2 645,664	5 294 434,50	4,75
CM-AM HIGH YIELD 2026-ICEUR	EUR	21,764	2 262 183,89	2,03
CM-AM OBL CR 29 IC EUR C.	EUR	26	2 749 057,74	2,47
Total			**104 697 471,85**	**94,02**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	104 697 471,85
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	6 842 757,18
Autres passifs (-)	-183 588,76
Total = actif net	**111 356 640,27**

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**43 425 213,74**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	43 425 213,74	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**43 425 213,74**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 467 050,86**	
Comptes financiers	**2 348 263,69**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**3 815 314,55**	
Total Actif I + II	**47 240 528,29**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	47 760 144,86	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	-1 977 106,55	
Capitaux propres I	**45 783 038,31**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**1 020 268,33**	
Concours bancaires	**437 221,65**	
Sous-total autres passifs IV	**1 457 489,98**	
Total Passifs : I + III + IV	**47 240 528,29**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	1 005 625,02	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	154 879,28	
Sous-total Produits sur opérations financières	**1 160 504,30**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-17 261,24	
Sous-total charges sur opérations financières	**-17 261,24**	
Total Revenus financiers nets (A)	**1 143 243,06**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 356 859,74	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-1 356 859,74**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-213 616,68**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**92 627,91**	
Revenus nets I = C + D	**-120 988,77**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	4 100 032,33	
Frais de transactions externes et frais de cession	-100 372,37	
Frais de recherche	-2 899,17	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**3 996 760,79**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-1 040 365,71**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**2 956 395,08**	
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	-3 803 394,26	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-18 406,04	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-3 821 800,30**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-990 712,56**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-4 812 512,86**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**-1 977 106,55**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	07/09/2022	31/03/2022
Actif net total	**45 783 038,31**	**77 036 320,13**	**106 475 759,80**	**109 349 100,96**	**102 665 994,21**
PART CAPI ES					
Actif net	6 856 963,54	809 580,73			
Nombre de parts	660 483,482	75 186,431			
Valeur liquidative unitaire	10,38	10,76			
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00			
Capitalisation unitaire	0,70	-0,11			
PART CAPI IC					
Actif net	6 617 501,76	12 715 534,12	12 252 117,08	10 928 863,58	11 570 813,94
Nombre de parts	77,020	142,798	137,046	115,300	119,850
Valeur liquidative unitaire	85 919,26	89 045,60	89 401,49	94 786,32	96 544,12
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5 913,64	-15 432,58	-6 338,17	0,00	-2 834,50
PART CAPI RC					
Actif net	28 946 344,74	53 978 845,34	71 935 620,58	74 791 174,26	68 403 182,69
Nombre de parts	350 625,602751	624 567,984189	820 856,009883	800 446,474000	715 599,977000
Valeur liquidative unitaire	82,55	86,42	87,63	93,43	95,58
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,80	-15,86	-6,72	0,00	-3,77

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	07/09/2022	31/03/2022
PART CAPI S					
Actif net	3 362 228,27	9 532 359,94	22 288 022,14	23 629 063,12	22 691 997,58
Nombre de parts	39 352,050	107 439,697	249 726,165	249 431,142	234 971,200
Valeur liquidative unitaire	85,43	88,72	89,24	94,73	96,57
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5,69	-15,55	-6,43	0,00	-2,82

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ES :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0014000YQ0	2,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,31 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,09 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014000YR8	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,11 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,09 % TTC maximum	Actif net
S	FR0014000YS6	1,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,09 % TTC maximum	Actif net
ES	FR001400K6H3	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,08 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0014000YQ0	Néant
IC	FR0014000YR8	Néant
S	FR0014000YS6	Néant
ES	FR001400K6H3	Néant

Commission de surperformance

Part FR0014000YQ0 RC
Néant
Néant
Part FR0014000YR8 IC
Néant
Néant
Part FR0014000YS6 S
Néant
Néant
Part FR001400K6H3 ES
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**77 036 320,13**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	24 939 597,39	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-56 154 223,02	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-213 616,68	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3 996 760,79	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-3 821 800,30	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**45 783 038,31**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI ES		
Parts souscrites durant l'exercice	753 586,046	8 041 156,03
Parts rachetés durant l'exercice	-168 288,995	-1 857 925,83
Solde net des souscriptions/rachats	585 297,051	6 183 230,20
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	15,122	1 407 030,67
Parts rachetés durant l'exercice	-80,900	-7 439 089,69
Solde net des souscriptions/rachats	-65,778	-6 032 059,02
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	148 985,209721	13 197 220,43
Parts rachetés durant l'exercice	-422 927,591159	-38 286 379,20
Solde net des souscriptions/rachats	-273 942,381438	-25 089 158,77
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	24 952,745	2 294 190,26
Parts rachetés durant l'exercice	-93 040,392	-8 570 828,30
Solde net des souscriptions/rachats	-68 087,647	-6 276 638,04

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI ES	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR001400K6H3	PART CAPI ES	Capitalisable	EUR	6 856 963,54	660 483,482	10,38
FR0014000YR8	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	6 617 501,76	77,020	85 919,26
FR0014000YQ0	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	28 946 344,74	350 625,602751	82,55
FR0014000YS6	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	3 362 228,27	39 352,050	85,43

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis +/-	Chine +/-	France +/-	Allemagne +/-	Royaume-Uni +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	43 425,21	26 399,83	2 885,39	2 788,25	2 292,18	1 606,60
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**43 425,21**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**2 348,26**	0,00	0,00	0,00	2 348,26
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-437,22**	0,00	0,00	0,00	-437,22
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 911,04**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 348,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-437,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**1 911,04**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	CNY +/-	HKD +/-	GBP +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	27 785,11	1 883,21	1 718,97	1 228,88	2 120,40
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	6,99	0,00	446,25	0,00	34,50
Comptes financiers	1 474,17	0,00	0,00	9,19	60,89
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-742,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	-437,22	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**28 524,19**	**1 883,21**	**1 728,00**	**1 238,07**	**2 215,79**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	41 485,27
Ventes à règlement différé	1 425 565,59
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**1 467 050,86**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-951 765,73
Frais de gestion	-65 603,43
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-2 899,17
Total des dettes	**-1 020 268,33**
Total des créances et dettes	**446 782,53**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI ES	31/03/2025
Frais fixes	72 028,76
Frais fixes en % actuel	0,99
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	109 801,30
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	1 073 599,50
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	101 430,18
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**-120 988,77**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-120 988,77**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-120 988,77**	

PART CAPI ES		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	29 699,75	
Total	**29 699,75**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	28 658,46	
Total	**28 658,46**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-186 687,51	
Total	**-186 687,51**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	7 340,53	
Total	**7 340,53**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 956 395,08**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 956 395,08**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 956 395,08**	

PART CAPI ES		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	442 205,62	
Total	**442 205,62**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	426 810,22	
Total	**426 810,22**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 870 450,50	
Total	**1 870 450,50**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	216 928,74	
Total	**216 928,74**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**43 425 213,74**	**94,85**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**43 425 213,74**	**94,85**
Automobiles et équipementiers			4 221 261,79	9,22
BYD CO LTD-H	HKD	21 500	1 002 183,51	2,19
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	35 097	1 129 962,22	2,47
GENERAL MOTORS	USD	9 594	417 165,14	0,91
HYUNDAI MOTOR	KRW	7 718	955 159,65	2,09
YADEA GP HLDGS	HKD	400 017	716 791,27	1,56
Banques			1 143 516,36	2,50
ING GROEP	EUR	63 564	1 143 516,36	2,50
Electricité			2 171 864,85	4,74
CONSTELLATION ENERGY	USD	4 134	770 653,13	1,68
GRENERGY RENOVABLES	EUR	21 310	871 579,00	1,90
RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	69 363	377 725,66	0,83
SUNRUN	USD	28 038	151 907,06	0,33
Energies renouvelables			3 361 964,89	7,34
FIRST SOLAR	USD	9 315	1 088 845,65	2,38
NEXTRACKER INC	USD	23 079	899 176,28	1,96
SIEMENS ENERGY AG	EUR	25 519	1 373 942,96	3,00
Equipement électronique et électrique			2 742 731,06	5,99
HITACHI LTD	JPY	51 800	1 109 541,63	2,42
ITRON	USD	9 085	879 941,38	1,92
NARI TECHNOLOGY A	CNY	270 220	753 248,05	1,65
Equipements de télécommunications			1 195 315,21	2,61
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	2 953	1 195 315,21	2,61
Equipements et services médicaux			1 859 016,60	4,06
DANAHER	USD	4 055	768 560,47	1,68
VERALTO CORPORATION	USD	12 103	1 090 456,13	2,38
Fournisseurs de services de télécommunications			2 645 382,53	5,78
T-MOBILE US	USD	5 538	1 365 606,49	2,98
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	30 516	1 279 776,04	2,80
Gaz eau et services multiples aux collectivités			4 241 243,70	9,26
AMERICAN WATER WORKS	USD	7 153	975 601,48	2,13
E.ON	EUR	65 776	918 232,96	2,01
GRUPO ROTOPLAS	MXN	102 983	55 702,21	0,12
NATIONAL GRID PLC	GBP	101 867	1 228 875,23	2,68
SABESP SANEAMENTO SPONS.ADR	USD	64 365	1 062 831,82	2,32
Industries généralistes			1 968 329,58	4,30
EATON CORPORATION PLC	USD	4 009	1 007 550,36	2,20
GE AEROSPACE	USD	5 192	960 779,22	2,10

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Ingénierie Industrielle			2 324 146,43	5,08
XYLEM	USD	21 043	2 324 146,43	5,08
Logiciels et services informatiques			4 877 358,62	10,65
BENTLEY SYSTEMS CL.B	USD	38 485	1 399 778,01	3,06
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	5 654	1 329 495,03	2,90
DASSAULT SYSTEMES	EUR	15 508	541 849,52	1,18
MICROSOFT	USD	4 628	1 606 236,06	3,51
Matériel équipements destinés aux TI			6 850 906,80	14,97
ANALOG DEVICES	USD	3 802	708 902,87	1,55
ASML HOLDING	EUR	739	447 834,00	0,98
BROADCOM INC	USD	4 474	692 568,25	1,51
NEXANS	EUR	2 567	232 056,80	0,51
NVIDIA CORP	USD	16 084	1 611 671,52	3,52
PRYSMIAN	EUR	22 742	1 145 287,12	2,50
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	6 794	1 431 835,50	3,13
VERTIV HOLDINGS CAT.A	USD	8 700	580 750,74	1,27
Services appui à industrie			582 507,38	1,27
SPIE	EUR	14 807	582 507,38	1,27
Services de traitement et élim des déchets			1 801 647,12	3,94
REPUBLIC SERVICES	USD	8 047	1 801 647,12	3,94
Societés de placement immobilier			1 438 020,82	3,14
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR	USD	53 193	1 438 020,82	3,14
Total			**43 425 213,74**	**94,85**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	43 425 213,74
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 815 314,55
Autres passifs (-)	-1 457 489,98
Total = actif net	**45 783 038,31**

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**56 258 023,88**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	56 258 023,88	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**6 270 209,28**	
OPCVM	6 270 209,28	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**62 528 233,16**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**102 649,37**	
Comptes financiers	**2 494 717,00**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**2 597 366,37**	
Total Actif I + II	**65 125 599,53**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	64 105 259,47	
Report à nouveau sur revenu net	-0,04	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	912 633,29	
Capitaux propres I	**65 017 892,72**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**107 706,41**	
Concours bancaires	**0,40**	
Sous-total autres passifs IV	**107 706,81**	
Total Passifs : I + III + IV	**65 125 599,53**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	948 936,36	
Produits sur obligations	94 512,18	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	79 896,90	
Sous-total Produits sur opérations financières	**1 123 345,44**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-965,99	
Sous-total charges sur opérations financières	**-965,99**	
Total Revenus financiers nets (A)	**1 122 379,45**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 313 575,20	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-1 313 575,20**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-191 195,75**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-5 761,00**	
Revenus nets I = C + D	**-196 956,75**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	1 807 733,82	
Frais de transactions externes et frais de cession	-49 316,95	
Frais de recherche	-3 351,60	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**1 755 065,27**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**96 939,71**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**1 852 004,98**	
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	-289 147,43	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-57 287,83	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-346 435,26**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-395 979,68**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-742 414,94**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**912 633,29**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
Actif net total	**65 017 892,72**	**79 120 598,62**	**172 460 764,79**	**187 006 976,29**	**206 285 462,25**
PART CAPI ER					
Actif net	303 010,34	609 837,74	770 723,50	728 691,29	1 017 836,25
Nombre de parts	3 675,972732	7 492,033000	9 231,109000	7 774,637000	8 331,635000
Valeur liquidative unitaire	82,42	81,39	83,49	93,72	122,16
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,96	-5,64	-8,33	-13,04	0,00
PART CAPI IC					
Actif net	3 948 864,10	2 861 516,93	1 266 112,70	3 801 854,14	7 662 540,80
Nombre de parts	39,251	29,094	12,675	34,245	53,352
Valeur liquidative unitaire	100 605,43	98 354,19	99 890,54	111 019,24	143 622,37
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3 424,97	-5 834,22	-8 918,59	-14 468,80	0,00
PART CAPI S					
Actif net	287 803,68	8 171 138,73	19 619 045,25	19 481 534,34	21 773 803,72
Nombre de parts	3 343,575	97 021,643	229 151,257	204 529,365	176 569,085
Valeur liquidative unitaire	86,07	84,21	85,61	95,25	123,31
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,84	-5,07	-7,73	-12,49	0,00

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	30/06/2021
PART DISTRIBUABLE 1					
Actif net	60 478 214,60	67 478 105,22	150 804 883,34	162 994 896,52	175 831 281,48
Nombre de parts	198 711,169750	224 736,936545	489 939,736013	471 719,482000	390 409,716000
Valeur liquidative unitaire	304,35	300,25	307,80	345,53	450,37
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	7,56	-20,65	-30,72	-48,09	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0000984213	2,39 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,32 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012432540	1,195 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,125 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226883	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,18 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013465598	1,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,23 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000984213	Néant
IC	FR0012432540	Néant
ER	FR0013226883	Néant
S	FR0013465598	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000984213 RC
Néant

Part FR0012432540 IC
Néant

Part FR0013226883 ER
Néant

Part FR0013465598 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**79 120 598,62**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 380 535,61	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-17 700 675,77	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-191 195,75	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 755 065,27	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-346 435,26	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**65 017 892,72**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI ER		
Parts souscrites durant l'exercice	166,055331	13 721,39
Parts rachetés durant l'exercice	-3 982,116094	-353 058,48
Solde net des souscriptions/rachats	-3 816,060763	-339 337,09
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	10,437	1 035 129,16
Parts rachetés durant l'exercice	-0,280	-29 311,20
Solde net des souscriptions/rachats	10,157	1 005 817,96
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	6 386,369	532 955,73
Parts rachetés durant l'exercice	-100 064,437	-8 617 116,00
Solde net des souscriptions/rachats	-93 678,068	-8 084 160,27
PART DISTRIBUABLE 1		
Parts souscrites durant l'exercice	2 575,134235	798 729,33
Parts rachetés durant l'exercice	-28 600,901030	-8 701 190,09
Solde net des souscriptions/rachats	-26 025,766795	-7 902 460,76

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI ER	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DISTRIBUABLE 1	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013226883	PART CAPI ER	Capitalisable	EUR	303 010,34	3 675,972732	82,42
FR0012432540	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	3 948 864,10	39,251	100 605,43
FR0013465598	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	287 803,68	3 343,575	86,07
FR0000984213	PART DISTRIBUABLE 1	Distribuable	EUR	60 478 214,60	198 711,169750	304,35

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Chine +/-	Brésil +/-	Taïwan +/-	Corée +/-	Inde +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	56 258,02	16 278,48	6 956,18	6 689,53	5 553,76	4 513,92
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**56 258,02**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**2 494,72**	0,00	0,00	0,00	2 494,72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 494,72**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 494,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**2 494,72**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	HKD +/-	BRL +/-	CNY +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	15 421,66	14 937,36	5 941,86	5 102,22	13 326,23
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	20,07	0,00	16,95	0,00	64,70
Comptes financiers	1 489,25	580,73	0,00	0,00	6,72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**16 930,98**	**15 518,09**	**5 958,81**	**5 102,22**	**13 397,65**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	101 718,62
Ventes à règlement différé	930,75
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**102 649,37**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-310,25
Frais de gestion	-104 044,56
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-3 351,60
Total des dettes	**-107 706,41**
Total des créances et dettes	**-5 057,04**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI ER	31/03/2025
Frais fixes	11 650,35
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	39 312,79
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	30 193,03
Frais fixes en % actuel	1,12
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DISTRIBUABLE 1	31/03/2025
Frais fixes	1 232 419,03
Frais fixes en % actuel	1,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**-196 956,75**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-196 956,75**	
Report à nouveau	-0,04	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-196 956,79**	

PART CAPI ER		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 406,28	
Total	**-1 406,28**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	21 913,54	
Total	**21 913,54**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 305,31	
Total	**1 305,31**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DISTRIBUABLE 1		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-0,04	
Capitalisation	-218 769,32	
Total	**-218 769,36**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	0,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 852 004,98**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**1 852 004,98**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 852 004,98**	

PART CAPI ER		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	8 630,56	
Total	**8 630,56**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	112 520,25	
Total	**112 520,25**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	8 200,13	
Total	**8 200,13**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DISTRIBUABLE 1		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 722 654,04	
Total	**1 722 654,04**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	0,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**56 258 023,88**	**86,53**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**56 258 023,88**	**86,53**
Agro-alimentaire			579 386,91	0,89
PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	1 023 400	579 386,91	0,89
Articles personnels			1 746 345,92	2,68
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	83 200	843 176,53	1,29
PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	85 800	903 169,39	1,39
Assurance vie			1 424 180,00	2,19
AIA GROUP	HKD	204 800	1 424 180,00	2,19
Automobiles et équipementiers			5 188 059,36	7,98
BYD COMPANY	HKD	49 000	2 284 046,14	3,51
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	57 380	1 847 372,49	2,84
HYUNDAI MOTOR	KRW	8 538	1 056 640,73	1,63
Banques			8 424 536,91	12,96
BANK RAKYAT INDONESIA (PERS.)	IDR	1 480 300	333 575,09	0,51
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O	MXN	258 300	1 656 575,78	2,55
ICICI BANK ADR	USD	113 816	3 316 827,22	5,10
ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	312 510	1 588 879,57	2,45
NATL BK GREECE	EUR	161 765	1 528 679,25	2,35
Boissons			953 695,35	1,47
CHINA RESOURCES BEER (HOLDGS)	HKD	286 000	953 695,35	1,47
Distributeurs			4 679 976,93	7,20
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	182 000	2 764 513,22	4,25
MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	7 287 000	547 357,90	0,84
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	537 200	1 368 105,81	2,11
Electricité			409 468,27	0,63
RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	75 192	409 468,27	0,63
Equipement électronique et électrique			1 352 961,39	2,08
NARI TECHNOLOGY A	CNY	485 361	1 352 961,39	2,08
Ingénierie Industrielle			998 722,95	1,54
SZ INOVANCE TEC	CNY	115 100	998 722,95	1,54
Logiciels et services informatiques			6 943 549,25	10,68
GLOBANT	USD	8 954	974 542,23	1,50
MEITUAN DIANPINGB	HKD	45 300	837 535,01	1,29
PB FINTECH LTD	INR	39 880	684 493,32	1,05
TENCENT	HKD	75 400	4 446 978,69	6,84
Matériel équipements destinés aux TI			11 490 755,50	17,67
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	31 000	310 193,87	0,48
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	42 000	282 509,90	0,44
MEDIATEK INC	TWD	31 000	1 197 693,00	1,84
SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25	USD	1 093	983 255,36	1,51

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	18 274	662 866,00	1,02
SK HYNIX	KRW	16 295	1 950 155,95	3,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	71 000	1 795 844,63	2,76
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	20 220	3 103 291,42	4,77
WEG	BRL	164 400	1 204 945,37	1,85
Produits ménagers et constr individuelle			1 383 235,63	2,13
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	125 000	1 383 235,63	2,13
Services appui à industrie			1 014 314,79	1,56
NU HOLDINGS LIMITED	USD	107 137	1 014 314,79	1,56
Services aux consommateurs			3 625 685,68	5,58
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	143 028	777 660,78	1,20
MERCADOLIBRE	USD	1 579	2 848 024,90	4,38
Services bancaires invest et de courtage			558 087,70	0,86
GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME	BRL	264 200	558 087,70	0,86
Services financiers et de crédit			900 837,18	1,38
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	18 170	900 837,18	1,38
Soins personnels pharmacies et épiceries			1 812 289,32	2,79
RAIA DROGASIL	BRL	587 724	1 812 289,32	2,79
Voyages et Loisirs			2 771 934,84	4,26
MAKEMYTRIP	USD	5 658	512 599,32	0,79
TRIP COM GROUP ADR	USD	38 435	2 259 335,52	3,47
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**6 270 209,28**	**9,64**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**6 270 209,28**	**9,64**
AMUNDI MSCI INDIA	EUR	153 161	4 372 287,07	6,72
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	317 524	1 897 922,21	2,92
Total			**62 528 233,16**	**96,17**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	62 528 233,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 597 366,37
Autres passifs (-)	-107 706,81
Total = actif net	**65 017 892,72**

COMPARTIMENT CM-AM EUROPE GROWTH

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	1 863 072 922,51	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 863 072 922,51	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	47 577 634,99	
OPCVM	47 577 634,99	
FIA et équivalents d’autres Etats membres de l’Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d’investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	3 194 000,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	1 913 844 557,50	
Créances et comptes d’ajustement actifs	12 432 290,03	
Comptes financiers	58 301 005,54	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	70 733 295,57	
Total Actif I + II	1 984 577 853,07	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l’OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	2 215 021 680,20	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	-257 359 982,50	
Capitaux propres I	1 957 661 697,70	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	1 670 000,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 670 000,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d’ajustement passifs	23 876 246,73	
Concours bancaires	1 369 908,64	
Sous-total autres passifs IV	25 246 155,37	
Total Passifs : I + III + IV	1 984 577 853,07	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	31 646 015,81	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	2 060 789,72	
Sous-total Produits sur opérations financières	33 706 805,53	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-312 900,80	
Sous-total charges sur opérations financières	-312 900,80	
Total Revenus financiers nets (A)	33 393 904,73	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-33 049 104,34	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-33 049 104,34	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	344 800,39	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-670 442,83	
Revenus nets I = C + D	-325 642,44	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	46 207 551,36	
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 252 122,01	
Frais de recherche	-102 870,18	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	42 852 559,17	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	266 495,45	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	43 119 054,62	
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	-316 483 459,39	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	853 367,96	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	-315 630 091,43	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	15 476 696,75	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-300 153 394,68	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	-257 359 982,50	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	1 957 661 697,70	2 420 147 887,18	1 976 915 441,23	1 913 040 448,84	1 819 372 805,23
PART CAPI ER					
Actif net	1 910 653,64	4 493 988,11	4 775 863,46	5 450 278,61	2 483 941,49
Nombre de parts	14 821,079113	30 806,852298	35 710,506169	40 019,616983	18 703,272175
Valeur liquidative	128,91	145,87	133,73	136,19	132,80
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,80	2,37	1,99	10,59	6,66
PART CAPI IC					
Actif net	1 081 436,57	1 056 222,16	823 269,63	609 514,23	444 956,71
Nombre de parts	0,537	0,467	0,400	0,293	0,221
Valeur liquidative	2 013 848,36	2 261 717,68	2 058 174,07	2 080 253,34	2 013 378,77
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	59 931,41	52 005,61	44 906,77	177 591,33	110 608,05
PART CAPI R					
Actif net		835 856,45	803 426,80	858 399,97	430 516,99
Nombre de parts		2 115,000	2 201,000	2 292,000	1 170,000
Valeur liquidative		395,20	365,02	374,52	367,96
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)		0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)		0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		3,74	2,88	26,26	16,71

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART CAPI RC					
Actif net	1 894 560 489,75	2 311 318 365,55	1 899 899 824,84	1 826 088 671,88	1 722 827 332,60
Nombre de parts	244 530,271830	263 625,929408	236 365,794029	223 092,123000	215 843,076000
Valeur liquidative	7 747,75	8 767,41	8 037,96	8 185,35	7 981,85
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	168,31	142,61	119,66	636,66	400,60
PART CAPI S					
Actif net	60 109 117,74	102 443 454,91	70 613 056,50	80 033 584,15	93 186 057,44
Nombre de parts	7 535,7795	11 395,3561	8 601,5610	9 611,9242	11 522,8270
Valeur liquidative	7 976,49	8 989,93	8 209,33	8 326,48	8 087,08
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	207,51	178,54	152,61	681,38	426,25

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0010037341	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012008738	0,75 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,71 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226404	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295466	1,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,36 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0010037341	Néant
IC	FR0012008738	Néant
ER	FR0013226404	Néant
S	FR0013295466	Néant

Commission de surperformance

Part FR0010037341 RC
Néant

Part FR0012008738 IC
Néant

Part FR0013226404 ER
Néant

Part FR0013295466 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
de 0 à 0,10% maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	2 420 147 887,18	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à	149 341 304,58	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-339 394 779,57	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	344 800,39	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	42 852 559,17	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-315 630 091,43	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées	0,00	
Autres éléments (*)	17,38	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 957 661 697,70	

* PRIME DE FUSION
REGROUPEMENT
PARTS R1 / C

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI ER		
Parts souscrites durant l'exercice	156,896961	21 664,47
Parts rachetés durant l'exercice	-16 142,670146	-2 228 325,32
Solde net des souscriptions/rachats	-15 985,773185	-2 206 660,85
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,146	314 646,82
Parts rachetés durant l'exercice	-0,076	-163 155,59
Solde net des souscriptions/rachats	0,070	151 491,23
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	2,000	779,86
Parts rachetés durant l'exercice	-2 117,000	-839 742,05
Solde net des souscriptions/rachats	-2 115,000	-838 962,19
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	16 506,903311	137 360 490,48
Parts rachetés durant l'exercice	-35 602,560889	-291 609 333,01
Solde net des souscriptions/rachats	-19 095,657578	-154 248 842,53
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	1 355,7559	11 643 722,95
Parts rachetés durant l'exercice	-5 215,3325	-44 554 223,60
Solde net des souscriptions/rachats	-3 859,5766	-32 910 500,65

|
Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI ER	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	

Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013226404	PART CAPI ER	Capitalisable	EUR	1 910 653,64	14 821,079113	128,91
FR0012008738	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	1 081 436,57	0,537	2 013 848,36
FR0010037341	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	1 894 560 489,75	244 530,271830	7 747,75
FR0013295466	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	60 109 117,74	7 535,7795	7 976,49

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Suisse +/-	Royaume-Uni +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 863 072,92	669 483,22	267 252,63	243 808,48	163 909,65	139 147,14
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-23 092,91	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 839 980,01	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	58 301,01	0,00	0,00	0,00	58 301,01
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 369,91	0,00	0,00	0,00	-1 369,91
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	0,00	0,00	0,00	56 931,10

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	58 301,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 369,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	56 931,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	CHF +/-	GBP +/-	DKK +/-	SEK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	150 936,53	168 193,62	82 964,30	20 562,63	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	7 199,86	0,00	0,00
Comptes financiers	37 399,20	2 602,74	971,28	0,00	1 682,33
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-11 968,52	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	-1 369,91	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	188 335,73	158 827,84	91 135,44	19 192,72	1 682,33

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	837 507,45
Ventes à règlement différé	11 594 782,58
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	12 432 290,03
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-21 187 824,32
Frais de gestion	-2 585 552,23
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-102 870,18
Total des dettes	-23 876 246,73
Total des créances et dettes	-11 443 956,70

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI ER	31/03/2025
Frais fixes	49 346,05
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	8 047,31
Frais fixes en % actuel	0,75
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI R	31/03/2025
Frais fixes	3 479,42
Frais fixes en % actuel	2,25
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	32 059 099,99
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	929 131,57
Frais fixes en % actuel	1,10
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	23 493 500,21
	FR0013266640	CM-AM ENTREPREN.EUR.IC SI.3DEC	14 986 475,21
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	2 309 550,40
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	4 604 016,97
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	2 184 092,20
Total			47 577 634,99

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	-325 642,44	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-325 642,44	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-325 642,44	

PART CAPI ER		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-579,09	
Total	-579,09	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	8 392,93	
Total	8 392,93	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-574 217,25	
Total	-574 217,25	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	240 760,97	
Total	240 760,97	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	43 119 054,62	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	43 119 054,62	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	43 119 054,62	

PART CAPI ER		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	42 084,35	
Total	42 084,35	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	23 790,24	
Total	23 790,24	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	41 730 089,53	
Total	41 730 089,53	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		

Nombre d’actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 323 090,50	
Total	1 323 090,50	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d’actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			1 863 072 922,51	95,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 863 072 922,51	95,17
Aérospatial et défense			155 217 256,96	7,93
AIRBUS	EUR	270 000	43 950 600,00	2,24
LEONARDO	EUR	169 804	7 612 313,32	0,39
RHEINMETALL ORD.	EUR	16 200	21 367 800,00	1,09
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	4 345 000	38 890 143,64	1,99
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	89 000	21 538 000,00	1,10
THALES	EUR	89 000	21 858 400,00	1,12
Agro-alimentaire			32 842 132,99	1,68
CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	164	19 869 012,99	1,02
DSM FIRMENICH	EUR	142 000	12 973 120,00	0,66
Articles personnels			113 742 223,82	5,81
ADIDAS NOM.	EUR	44 000	9 534 800,00	0,49
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	139 500	22 322 743,82	1,14
HERMES INTERNATIONAL	EUR	12 300	29 655 300,00	1,51
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	57 400	32 815 580,00	1,68
MONCLER	EUR	343 000	19 413 800,00	0,99
Automobiles et équipementiers			23 335 900,00	1,19
FERRARI NV	EUR	59 500	23 335 900,00	1,19
Banques			2 729 250,00	0,14
FINECOBANK	EUR	150 000	2 729 250,00	0,14
Bâtiment et matériaux de construction			58 044 002,98	2,96
KINGSPAN GROUP	EUR	225 883	16 749 224,45	0,85
SAINT-GOBAIN	EUR	264 000	24 208 800,00	1,24
SIKA NOM.	CHF	76 600	17 085 978,53	0,87
Boissons			10 828 000,00	0,55
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	2 000 000	10 828 000,00	0,55
Chimie			114 554 160,00	5,85
AIR LIQUIDE	EUR	459 000	80 389 260,00	4,11
SYMRISE	EUR	357 000	34 164 900,00	1,74
Distributeurs			37 826 250,00	1,93
INDITEX	EUR	825 000	37 826 250,00	1,93
Energies renouvelables			24 766 400,00	1,27
SIEMENS ENERGY AG	EUR	460 000	24 766 400,00	1,27
Equipements et services médicaux			180 433 466,49	9,22
AMPLIFON	EUR	1 570 977	29 337 995,48	1,50
BIOMERIEUX	EUR	467 000	53 331 400,00	2,72

COLOPLAST B	DKK	217 000	21 035 091,01	1,08
ESSILORLUXOTTICA	EUR	141 000	37 421 400,00	1,91
GERRESHEIMER	EUR	133 000	9 316 650,00	0,48

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
QIAGEN N.V.	EUR	90 000	3 300 750,00	0,17
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	538 000	26 690 180,00	1,36
Fournisseurs de services de télécommunications			25 328 345,00	1,29
CELLNEX TELECOM	EUR	771 500	25 328 345,00	1,29
Industries généralistes			5 972 358,81	0,31
SIG GROUP	CHF	350 000	5 972 358,81	0,31
Ingénierie Industrielle			26 449 005,25	1,35
ATLAS COPCO CL.A	SEK	1 400 000	20 562 624,97	1,05
SCHINDLER HOLDING BP	CHF	20 400	5 886 380,28	0,30
Logiciels et services informatiques			178 820 380,00	9,13
AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	500 000	35 250 000,00	1,80
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 397 000	48 811 180,00	2,49
SAP	EUR	368 000	89 939 200,00	4,59
SCOUT24	EUR	50 000	4 820 000,00	0,25
Matériel équipements destinés aux TI			230 569 195,00	11,78
ASM INTERNATIONAL	EUR	54 000	22 431 600,00	1,14
ASML HOLDING	EUR	153 000	92 718 000,00	4,74
PRYSMIAN	EUR	497 000	25 028 920,00	1,28
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	428 900	90 390 675,00	4,62
Médias			56 564 826,00	2,89
PUBLICIS GROUPE	EUR	250 000	21 685 000,00	1,11
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	400 000	10 172 000,00	0,52
WOLTERS KLUWER	EUR	172 120	24 707 826,00	1,26
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			245 249 441,42	12,53
ASTRAZENECA PLC	GBP	524 000	70 470 304,25	3,60
LONZA GROUP NOM.	CHF	106 386	60 348 694,52	3,08
MERCK KGAA	EUR	155 000	19 623 000,00	1,00
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	983 459	61 929 206,52	3,16
ROCHE HOLDING BJ	CHF	64 000	19 451 361,13	1,00
UCB	EUR	82 500	13 426 875,00	0,69
Prestataires de soins de santé			17 716 500,00	0,91
FRESENIUS	EUR	450 000	17 716 500,00	0,91
Produits ménagers et constr individuelle			31 787 100,00	1,62
SEB	EUR	366 000	31 787 100,00	1,62
Services appui à industrie			132 458 650,31	6,77
ADYEN	EUR	6 200	8 717 200,00	0,45
BUREAU VERITAS	EUR	2 020 031	56 439 666,14	2,88
EDENRED	EUR	925 000	27 694 500,00	1,42
EXPERIAN	GBP	681 241	29 046 484,17	1,48

NEXI S.P.A.	EUR	2 150 000	10 560 800,00	0,54
Services aux consommateurs			3 355 918,84	0,17
COMPASS GROUP PLC	GBP	110 000	3 355 918,84	0,17

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services bancaires invest et de courtage			89 792 598,64	4,59
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	865 000	15 764 625,00	0,81
EURONEXT	EUR	356 000	47 597 200,00	2,43
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	193 000	26 430 773,64	1,35
Soins personnels pharmacies et épiceries			38 439 900,00	1,96
BEIERSDORF	EUR	78 000	9 313 200,00	0,47
L'OREAL	EUR	62 000	21 256 700,00	1,09
PUIG BRANDS SA-B	EUR	500 000	7 870 000,00	0,40
Transport industriel			6 980 260,00	0,36
ID LOGISTICS GROUP	EUR	19 124	6 980 260,00	0,36
Voyages et Loisirs			19 269 400,00	0,98
ACCOR	EUR	460 000	19 269 400,00	0,98
Parts d'OPC et fonds d'investissements			47 577 634,99	2,43
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			47 577 634,99	2,43
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	43	23 493 500,21	1,20
CM-AM ENTREPREN.EUR.IC SI.3DEC	EUR	137	14 986 475,21	0,77
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	20	2 309 550,40	0,12
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	42,8	4 604 016,97	0,23
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	20	2 184 092,20	0,11
Total			1 910 650 557,50	97,60

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
OESX/0525/PUT /5,050	-2 000,00	0,00	1 670 000,00	34 429 438,40
OESX/0525/PUT /5,250	2 000,00	3 194 000,00	0,00	-57 522 354,40
Sous total		3 194 000,00	1 670 000,00	-23 092 916,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		3 194 000,00	1 670 000,00	-23 092 916,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d’une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d’intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d’une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d’une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 910 650 557,50
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	1 524 000,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	70 733 295,57
Autres passifs (-)	-25 246 155,37
Total = actif net	1 957 661 697,70

COMPARTIMENT CM-AM DOLLAR CASH

Bilan actif au 31/03/2025 en USD

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**176 749 055,76**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	176 749 055,76	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**281 186 610,83**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	260 906 924,54	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 279 686,29	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**20 146 089,04**	
OPCVM	20 146 089,04	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**2 625 518,51**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**480 707 274,14**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**48 442,90**	
Comptes financiers	**87 933 282,44**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**87 981 725,34**	
Total Actif I + II	**568 688 999,48**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en USD

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	536 950 160,13	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	27 730 808,93	
Capitaux propres I	**564 680 969,06**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**3 942 521,44**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**3 942 521,44**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**65 508,98**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**65 508,98**	
Total Passifs : I + III + IV	**568 688 999,48**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en USD

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	9 147 284,85	
Produits sur titres de créance	15 294 755,45	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	466 755,21	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	3 211 401,04	
Sous-total Produits sur opérations financières	**28 120 196,55**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	-426 364,94	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-1 382,03	
Sous-total charges sur opérations financières	**-427 746,97**	
Total Revenus financiers nets (A)	**27 692 449,58**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-785 571,79	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-785 571,79**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**26 906 877,79**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1 248 105,25**	
Revenus nets I = C + D	**28 154 983,04**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-503 035,35	
Frais de transactions externes et frais de cession	-7 415,62	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-510 450,97**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**89 734,53**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-420 716,44**	
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	69 906,86	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-39 137,63	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**30 769,23**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en USD

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-34 226,90**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-3 457,67**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice **L**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K + L	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**27 730 808,93**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Dollar americain	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**564 680 969,06**	**467 358 566,06**	**317 910 923,93**	**443 354 419,43**	**373 665 464,45**
PART CAPI IC					
Actif net	564 680 969,06	467 358 566,06	317 910 923,93	443 354 419,43	373 665 464,45
Nombre de parts	260 886,386	227 074,717	163 275,815	234 387,272	197 698,521
Valeur liquidative unitaire	2 164,47	2 058,17	1 947,07	1 891,54	1 890,07
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes et réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	106,31	98,30	43,94	3,46	35,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en dollar.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
IC	FR0000984254	0,598 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,558 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
S	FR001400TSA1	0,648 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,608 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
IC	FR0000984254	Néant
S	FR001400TSA1	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000984254 IC
Néant

Part FR001400TSA1 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ».
Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non-cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d’évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l’équivalent sous-jacent de l’option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d’options par un delta. Le delta résulte d’un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l’échéance, le taux d’intérêt court terme, le prix d’exercice de l’option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l’opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

Si aucune notation n'est récupérée, la notation interne de la société de gestion est appliquée :
La société de gestion Crédit Mutuel Asset Management utilise, pour la détermination des ratings internes long terme et court terme des émetteurs, un modèle propriétaire, indépendant des ratings des agences, basé entre autres sur les données financières et extra-financières de l'émetteur analysé. Ceci à l'exception des émetteurs souverains, quasi-souverains et supranationaux pour lesquels les ratings internes long terme et court terme sont basés sur les ratings des 3 principales agences de notation (S&P, Moody's et Fitch).
Par ailleurs, aucune note interne n'est déterminée par les analystes de notre Groupe sur les entités de notre Groupe, selon le principe qui veut que l'on ne peut pas se noter soi-même, ce qui reviendrait à être à la fois juge et partie.
Les ratings internes des titres sont déterminés à partir de ceux des émetteurs selon un algorithme prenant en considération leur rang de séniorité.

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**467 358 566,06**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 050 730 535,41	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-979 835 328,46	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	26 906 877,79	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-510 450,97	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	30 769,23	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**564 680 969,06**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	496 799,127	1 050 730 535,41
Parts rachetés durant l'exercice	-462 987,458	-979 835 328,46
Solde net des souscriptions/rachats	33 811,669	70 895 206,95

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (USD)	Nombre de parts	Valeur liquidative (USD)
FR0000984254	PART CAPI IC	Capitalisable	USD	564 680 969,06	260 886,386	2 164,47

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers de Dollar americain	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**0,00**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers de Dollar americain	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers de Dollar americain	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**176 749,06**	161 182,75	15 566,31	0,00	0,00
Titres de créances	**281 186,61**	281 186,61	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**87 933,28**	0,00	0,00	0,00	87 933,28
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	-632,18	42 411,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**441 737,18**	**57 977,31**	**0,00**	**87 933,28**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers de Dollar americain	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	46 920,54	51 219,90	39 854,29	38 754,33	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	247 539,47	31 222,87	2 424,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	87 933,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	8 185,93	0,00	0,00	33 592,89	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**390 579,22**	**82 442,77**	**42 278,56**	**72 347,22**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers de Dollar americain	CHF +/-	EUR +/-	GBP +/-	AUD +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	52 316,21	0,00	13 054,98	0,00	8 629,90
Titres de créances	0,00	61 569,13	25 806,29	18 645,45	14 941,05
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,03	2,31	0,38	1,76	0,03
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-54 124,67	-61 942,74	-39 178,92	-18 867,94	-23 935,31
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**-1 808,43**	**-371,30**	**-317,27**	**-220,73**	**-364,33**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers de Dollar americain	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	173 141,12	0,00	3 607,94
Titres de créances	281 186,61	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**454 327,73**	**0,00**	**3 607,94**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers de Dollar americain	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés		
CMCIC MARCHÉS	1 844,07	
NatWest Markets NV	15,10	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		
CMCIC MARCHÉS		3 806,94
Bank of America Corp		58,81
SOCIETE GENERALE		24,74
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)		23,12
NatWest Markets NV		18,73
BNP Paribas SA		10,17
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	48 442,90
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**48 442,90**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-65 508,98
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	**-65 508,98**
Total des créances et dettes	**-17 066,08**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	785 571,79
Frais fixes en % actuel	0,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Obligations et valeurs assimilées			
	CH0467182421	BFCM 0 1/4 07/10/25	2 847 203,52
	CH0441186456	BFCM 1 11/13/26	9 202 406,96
	US06675FBA49	BFCM 5.896 07/13/26	5 146 404,45
Total			**17 196 014,93**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**28 154 983,04**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**28 154 983,04**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**28 154 983,04**	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	28 154 983,04	
Total	**28 154 983,04**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-420 716,44**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-420 716,44**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-420 716,44**	
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-420 716,44	
Total	**-420 716,44**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**176 749 055,76**	**31,30**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**176 749 055,76**	**31,30**
Agro-alimentaire			2 733 052,38	0,48
MDLZ 1 1/2 05/04/25	USD	2 725	2 733 052,38	0,48
Assurance - Non vie			2 005 267,51	0,35
CITIBANK N A TV23-290925	USD	2 000	2 005 267,51	0,35
Assurances multirisques			7 243 119,17	1,28
VW 5.8 11/17/25	CAD	2 000	7 243 119,17	1,28
Assurance vie			3 607 937,83	0,64
FBAVP 3 1/2 06/24/25	USD	420	860 008,23	0,15
FBAVP 4.15 10/06/25	USD	235	477 919,95	0,08
FBAVP 4.8 06/27/25	NOK	429	845 446,55	0,15
FBAVP 4 1/2 12/22/25	NOK	283	541 336,92	0,10
FBAVP 5.1 03/03/26	USD	142	286 227,22	0,05
FBAVP 5.35 11/25/25	USD	292	596 998,96	0,11
Automobiles et équipementiers			13 897 604,00	2,46
BMW 3.9 04/09/25	USD	859	875 057,57	0,16
BMW 3 1/4 04/01/25	USD	1 300	1 321 034,00	0,23
HNDA Float 04/23/25	USD	1 000	1 009 931,31	0,18
TOYOTA 4.05 10/24/25	USD	5 270	10 691 581,12	1,89
Banques			5 064 564,51	0,90
ACAFP 4.28 11/27/26	USD	5 039	5 064 564,51	0,90
BAC 2.3 07/25/25	GBP	10 000	13 054 980,45	2,31
BBVASM 0 1/8 08/27/26	CHF	30	6 778 652,62	1,20
BBVASM 2.4075 11/28/25	CHF	55	6 385 040,25	1,13
BFCM 0 1/4 07/10/25	CHF	500	2 847 203,52	0,50
BFCM 1 11/13/26	CHF	1 600	9 202 406,96	1,63
BFCM 5.896 07/13/26	USD	5 000	5 146 404,45	0,91
BMO Float 06/07/25	USD	2 500	2 512 820,08	0,44
BNP 1 06/06/25	CHF	40	5 737 179,47	1,02
BPCE SA VAR 130925	USD	50	10 038 287,40	1,78
C 3.3 04/27/25	USD	3 067	3 108 026,25	0,55
CCDJ 4.4 08/23/25	USD	450	451 545,50	0,08
CM 5.144 04/28/25	USD	8 372	8 557 540,26	1,52
LLOYDS 4.45 05/08/25	USD	1 700	1 729 437,86	0,31
NAB 0.3 10/31/25	CHF	1 000	5 689 825,84	1,01
NDAFH 1 1/2 09/30/26	USD	3 000	2 872 530,00	0,51
RY 1.15 06/10/25	USD	10 000	9 967 158,30	1,77
SANSCF 2.7325 07/04/25	CHF	2 200	12 831 653,77	2,27
SANTAN 2.746 05/28/25	USD	30	6 036 733,02	1,07
SUMIBK 5.464 01/13/26	USD	5 000	5 097 993,35	0,90

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
WSTP 0.3 11/28/25	CHF	500	2 844 249,45	0,50
			2 210 631,56	0,39
DTRGR 3 1/2 04/07/25	USD	1 600	1 627 114,67	0,29
DTRGR 5.6 08/08/25	USD	577	583 516,89	0,10
Divers			9 689 770,50	1,72
NESNVX 1 1/8 07/13/26	USD	10 000	9 689 770,50	1,72
Services bancaires invest et de courtage			9 407 439,50	1,67
C 2.05 09/30/25	USD	4 700	9 407 439,50	1,67
Titres de créances			**281 186 610,83**	**49,79**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**260 906 924,54**	**46,20**
Agro-alimentaire			17 731 321,86	3,14
CP MONDELEZ 25	USD	8 000 000	7 986 904,76	1,41
L.D.C. NCP14042025	EUR	9 000 000	9 744 417,10	1,73
Articles personnels			10 824 368,78	1,92
DECATH NCP17042025	EUR	10 000 000	10 824 368,78	1,92
Assurance - Non vie			9 961 628,55	1,76
COFACE NCP30042025	USD	10 000 000	9 961 628,55	1,76
Automobiles et équipementiers			10 939 302,73	1,94
CP HONDA AM 130525	USD	11 000 000	10 939 302,73	1,94
Banques			57 609 120,83	10,20
CD GS STEP CO.0625	USD	12 500 000	12 374 492,94	2,19
CD INTESA.5.8% 25	USD	8 000 000	7 998 971,13	1,42
ECD MIZUHO BK 0525	USD	1 000 000	995 297,05	0,18
ECP CMZB 4.515%25	USD	10 000 000	9 890 057,20	1,75
ECP HSBC USA 0725	USD	7 213 000	7 124 023,68	1,26
ECP LLOYDS BANK 25	USD	10 000 000	9 933 120,52	1,76
ECP RABOBABNK 25	AUD	15 000 000	9 293 158,31	1,64
Bâtiment et matériaux de construction			13 200 584,89	2,34
DEUTSCHE 4.53%1225	USD	2 500 000	2 424 270,68	0,43
ECP ASSA2.73%0625	EUR	10 000 000	10 776 314,21	1,91
Distributeurs			12 963 235,05	2,29
ECP AVERY 2.68%25	EUR	12 000 000	12 963 235,05	2,29
Industries généralistes			35 342 252,07	6,26
CP AVERY 240425	USD	10 000 000	9 971 553,48	1,77
ECP HONEYWELL 25	EUR	12 000 000	12 947 370,40	2,29
SONEPA NCP19052025	USD	12 500 000	12 423 328,19	2,20
Services bancaires invest et de courtage			11 791 245,53	2,09
CP WPP CP FIN 25	USD	1 825 000	1 808 465,74	0,32
W.C.L. 4.717244%	USD	10 000 000	9 982 779,79	1,77
Services financiers et de crédit			76 230 442,69	13,50
CP HONDA FIN120525	GBP	10 000 000	12 891 026,79	2,28

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
CP LSEGA FIN140425	USD	2 750 000	2 745 284,63	0,49
CP LSEGA FIN 25	GBP	10 000 000	12 915 266,37	2,29
ECP NTT FI.0725	USD	15 000 000	14 805 685,74	2,62
ECP NTT FI 4.6% 25	USD	7 000 000	6 994 672,86	1,24
ECP VOLKSWAGEN 25	SEK	150 000 000	14 941 051,07	2,64
USCP GE.MO.FI.0525	USD	11 000 000	10 937 455,23	1,94
Transport industriel			4 313 421,56	0,76
BOLLOR NCP12062025	EUR	4 000 000	4 313 421,56	0,76
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé			**20 279 686,29**	**3,59**
Banques			20 279 686,29	3,59
CD MITSUBISHI 25	USD	11 000 000	10 927 399,94	1,93
ECP SUMITOM4.66%25	AUD	15 000 000	9 352 286,35	1,66
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**20 146 089,04**	**3,57**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**20 146 089,04**	**3,57**
AMUNDI-CASH USD-J2 USD C	USD	17 216,378	20 146 089,04	3,57
Total			**478 081 755,63**	**84,66**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V AUD USD 03/06/25	345 360,00	0,00	USD	9 777 465,00	AUD	-9 432 105,00
V AUD USD 24/07/25	590 086,50	0,00	USD	10 025 919,00	AUD	-9 435 832,50
V CAD USD 17/11/25	30 001,02	0,00	USD	7 290 539,92	CAD	-7 260 538,90
V CAD USD 20/05/25	1 002,18	0,00	USD	203 941,87	CAD	-202 939,69
V CHF USD 06/06/25	0,00	36 979,06	USD	5 751 568,24	CHF	-5 788 547,30
V CHF USD 07/07/25	394 483,98	0,00	USD	13 394 580,59	CHF	-13 000 096,61
V CHF USD 10/07/25	4 772,70	0,00	USD	2 888 935,10	CHF	-2 884 162,40
V CHF USD 13/11/25	992,32	0,00	USD	94 346,12	CHF	-93 353,80
V CHF USD 13/11/26	127 523,84	0,00	USD	9 904 190,44	CHF	-9 776 666,60
V CHF USD 27/08/25	0,00	250,29	USD	8 427,46	CHF	-8 677,75
V CHF USD 27/08/26	0,00	205 190,58	USD	7 010 018,11	CHF	-7 215 208,69
V CHF USD 28/11/25	14 721,77	0,00	USD	2 945 526,61	CHF	-2 930 804,84
V CHF USD 28/11/25	127 284,15	0,00	USD	6 710 535,13	CHF	-6 583 250,98
V CHF USD 31/10/25	153 462,67	0,00	USD	5 997 361,88	CHF	-5 843 899,21
V EUR USD 05/06/25	0,00	390 586,80	USD	12 660 547,20	EUR	-13 051 134,00
V EUR USD 12/06/25	11 146,00	0,00	USD	4 363 320,00	EUR	-4 352 174,00
V EUR USD 13/05/25	0,00	601 494,00	USD	12 432 336,00	EUR	-13 033 830,00
V EUR USD 14/04/25	0,00	446 623,20	USD	9 312 796,80	EUR	-9 759 420,00
V EUR USD 17/04/25	43 235,00	0,00	USD	10 888 730,00	EUR	-10 845 495,00
V EUR USD 18/06/25	0,00	315 500,00	USD	10 585 190,00	EUR	-10 900 690,00
V GBP USD 12/05/25	0,00	59 551,30	USD	12 901 077,00	GBP	-12 960 628,30
V GBP USD 25/07/25	0,00	791 842,21	USD	12 465 729,67	GBP	-13 257 571,88
V GBP USD 28/04/25	0,00	26 853,30	USD	12 933 870,00	GBP	-12 960 723,30
V NOK USD 22/12/25	0,00	1 094,96	USD	561 017,37	NOK	-562 112,33
V NOK USD 27/06/25	0,00	47 875,24	USD	808 413,10	NOK	-856 288,34
V SEK USD 27/05/25	0,00	883 097,47	USD	14 170 334,03	SEK	-15 053 431,50
Total	**1 844 072,13**	**3 806 938,41**		**196 086 716,64**		**-198 049 582,92**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Dollar americain (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
SWTBKA131126BFCM 1%1	8 000 000,00	0,00	20 618,31	8 000 000,00
SWTBKA271126CACIB 4.	5 039 000,00	0,00	38 192,89	5 039 000,00
SWTBNP130726NESTLE H	5 000 000,00	0,00	10 173,32	5 000 000,00
SWTNAT140726BFCM 5.8	5 000 000,00	0,00	23 121,77	5 000 000,00
SWTRBS130726NESTLE H	5 000 000,00	15 099,30	0,00	5 000 000,00
SWTRBS270826BBVA 0.1	6 000 000,00	0,00	18 733,66	6 000 000,00
SWTSG 280425CIBC 5.1	8 372 000,00	0,00	24 743,08	8 372 000,00
Sous total		**15 099,30**	**135 583,03**	**42 411 000,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**15 099,30**	**135 583,03**	**42 411 000,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Dollar americain (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	478 081 755,63
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-1 962 866,28
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-120 483,73
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	88 748 072,42
Autres passifs (-)	-65 508,98
Total = actif net	**564 680 969,06**

COMPARTIMENT CM-AM PIERRE

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**60 797 547,59**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	60 797 547,59	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**60 797 547,59**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**941 345,60**	
Comptes financiers	**1 110 002,25**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**2 051 347,85**	
Total Actif I + II	**62 848 895,44**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	63 676 551,63	
Report à nouveau sur revenu net	1 667,89	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	-1 450 334,29	
Capitaux propres I	**62 227 885,23**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**102 158,35**	
Concours bancaires	**518 851,86**	
Sous-total autres passifs IV	**621 010,21**	
Total Passifs : I + III + IV	**62 848 895,44**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	2 659 455,60	
Produits sur obligations	1 008 250,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	50 710,97	
Sous-total Produits sur opérations financières	**3 718 416,57**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-12 047,77	
Sous-total charges sur opérations financières	**-12 047,77**	
Total Revenus financiers nets (A)	**3 706 368,80**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 083 537,48	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-1 083 537,48**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**2 622 831,32**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-251 862,22**	
Revenus nets I = C + D	**2 370 969,10**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-3 556 744,68	
Frais de transactions externes et frais de cession	-78 084,59	
Frais de recherche	-3 195,17	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-3 638 024,44**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**305 417,66**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-3 332 606,78**	
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	-662 912,33	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	3 779,81	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-659 132,52**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**170 435,91**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-488 696,61**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**-1 450 334,29**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**62 227 885,23**	**72 985 107,96**	**73 374 543,24**	**119 712 490,31**	**112 936 196,54**
PART CAPI IC					
Actif net	705,04	715,95	612,42	1 016,93	
Nombre de parts	0,010	0,010	0,010	0,010	
Valeur liquidative unitaire	70 504,00	71 595,00	61 242,00	101 693,00	
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	-444,00	-4 156,00	-23 308,00	703,00	
PART CAPI RC					
Actif net	40 304 106,75	46 053 839,17	47 687 945,08	74 844 728,89	70 140 755,94
Nombre de parts	350 783,527978	391 356,850505	469 792,046082	440 574,218000	449 731,765000
Valeur liquidative unitaire	114,89	117,67	101,50	169,87	155,96
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-1,77	-7,79	-39,75	21,77	16,72
PART CAPI S					
Actif net	102,30				
Nombre de parts	1,000000				
Valeur liquidative unitaire	102,30				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000				
Capitalisation unitaire	-1,26				

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART DIST RD					
Actif net	21 922 971,14	26 930 552,84	25 685 985,74	44 866 744,49	42 795 440,60
Nombre de parts	282 796,131860	328 018,362948	344 493,526751	350 357,897000	364 007,493000
Valeur liquidative unitaire	77,52	82,10	74,56	128,05	117,56
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	3,00	2,90	3,65	2,70	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-4,19	-8,44	-32,84	13,70	12,60

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RD :
Pour les revenus : distribution
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RD	FR0000984221	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,89 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
RC	FR0010444992	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,89 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014007M09	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,89 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
S	FR001400TC82	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,09 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RD	FR0000984221	Néant
RC	FR0010444992	Néant
IC	FR0014007M09	Néant
S	FR001400TC82	

Commission de surperformance

Part FR0000984221 RD
Néant

Part FR0010444992 RC
Néant

Part FR0014007M09 IC
Néant

Part FR001400TC82 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Sur les actions : 0,2392% TTC de 0 à 2 000 000€ 0,2196% TTC au-delà - Sur les OPC : 0 % - Sur les obligations : 0% Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**72 985 107,96**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 744 826,69	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-14 885 607,42	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 622 831,32	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-3 638 024,44	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-659 132,52	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-942 116,36	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**62 227 885,23**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	51 157,002846	6 289 496,36
Parts rachetés durant l'exercice	-91 730,325373	-10 889 895,07
Solde net des souscriptions/rachats	-40 573,322527	-4 600 398,71
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000000	105,81
Parts rachetés durant l'exercice	0,000000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,000000	105,81
PART DIST RD		
Parts souscrites durant l'exercice	5 431,970826	455 224,52
Parts rachetés durant l'exercice	-50 654,201914	-3 995 712,35
Solde net des souscriptions/rachats	-45 222,231088	-3 540 487,83

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST RD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0014007M09	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	705,04	0,010	70 504,00
FR0010444992	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	40 304 106,75	350 783,527978	114,89
FR001400TC82	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	102,30	1,000000	102,30
FR0000984221	PART DIST RD	Distribuable	EUR	21 922 971,14	282 796,131860	77,52

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Royaume-Uni +/-	Belgique +/-	Allemagne +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	60 797,55	19 843,16	13 191,79	7 786,19	7 260,21	4 102,60
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**60 797,55**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**1 110,00**	0,00	0,00	0,00	1 110,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-518,85**	0,00	0,00	0,00	-518,85
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**591,15**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 110,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-518,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**591,15**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-	SEK +/-	CHF +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	13 191,79	2 282,20	2 045,15	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	323,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	696,85	187,31	218,01	6,24	1,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**14 212,19**	**2 469,51**	**2 263,16**	**6,24**	**1,60**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	297 428,04
Ventes à règlement différé	643 917,56
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**941 345,60**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-19 274,28
Frais de gestion	-79 688,90
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-3 195,17
Total des dettes	**-102 158,35**
Total des créances et dettes	**839 187,25**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	4,80
Frais fixes en % actuel	0,65
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	684 492,43
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	0,21
Frais fixes en % actuel	0,54
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST RD	31/03/2025
Frais fixes	399 040,04
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**2 370 969,10**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 370 969,10**	
Report à nouveau	1 667,89	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 372 636,99**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	32,82	
Total	**32,82**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 522 935,02	
Total	**1 522 935,02**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1,18	
Total	**1,18**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DIST RD		
Affectation :		
Distribution	848 388,40	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 279,57	
Capitalisation	0,00	
Total	**849 667,97**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	282 796,131860	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 332 606,78**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-3 332 606,78**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 332 606,78**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-37,26	
Total	**-37,26**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2 146 156,68	
Total	**-2 146 156,68**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2,44	
Total	**-2,44**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DIST RD		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-1 186 410,40	
Total	**-1 186 410,40**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	282 796,131860	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**60 797 547,59**	**97,70**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**60 797 547,59**	**97,70**
Bâtiment et matériaux de construction			1 596 900,00	2,57
SAINT-GOBAIN	EUR	6 000	550 200,00	0,89
VINCI	EUR	9 000	1 046 700,00	1,68
Fournisseurs de services de télécommunications			1 066 975,00	1,71
CELLNEX TELECOM	EUR	32 500	1 066 975,00	1,71
Investissement immobilier et services			24 021 668,89	38,60
CASTELLUM	SEK	172 500	1 761 128,57	2,83
CATENA	SEK	13 000	521 068,49	0,84
COVIVIO	EUR	33 400	1 730 120,00	2,78
CTP	EUR	100 000	1 656 000,00	2,66
GECINA	EUR	30 000	2 605 500,00	4,19
GRAINGER	GBP	600 000	1 459 095,15	2,34
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	150 000	818 250,00	1,31
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	140 000	1 120 000,00	1,80
LEG IMMOBILIEN	EUR	27 500	1 800 150,00	2,89
NEXITY	EUR	40 000	392 000,00	0,63
SEGRO R.E.I.T.	GBP	275 000	2 270 141,73	3,65
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	45 000	1 503 000,00	2,42
SWISS PRIME SITE	CHF	18 000	2 045 154,95	3,29
TAG IMMOBILIEN	EUR	95 000	1 195 100,00	1,92
VONOVIA	EUR	126 000	3 144 960,00	5,05
Produits ménagers et constr individuelle			964 500,00	1,55
KAUFMAN ET BROAD	EUR	30 000	964 500,00	1,55
Societés de placement immobilier			33 147 503,70	53,27
AEDIFICA	EUR	41 000	2 560 450,00	4,11
ARGAN	EUR	20 000	1 228 000,00	1,97
BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	GBP	540 000	2 383 738,44	3,83
CARE PROPERTY INVEST	EUR	69 000	832 140,00	1,34
CARMILA	EUR	140 000	2 450 000,00	3,94
COFINIMMO	EUR	10 000	610 500,00	0,98
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES REIT	EUR	45 000	1 127 250,00	1,81
ICADE	EUR	35 000	735 000,00	1,18
KLEPIERRE	EUR	107 000	3 308 440,00	5,32
LAND SECURITIES GROUP R.E.I.T.	GBP	240 000	1 577 400,16	2,53
LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	425 000	931 442,84	1,50
MERCIALYS	EUR	195 000	2 262 000,00	3,64
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	225 000	2 217 375,00	3,56
SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T.	GBP	96 000	704 380,87	1,13
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	875 000	1 468 057,65	2,36

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	33 000	2 570 700,00	4,13
UNITE GROUP REIT	GBP	170 000	1 653 641,17	2,66
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	80 000	1 753 600,00	2,82
WORKSPACE GROUP. R.E.I.T.	GBP	150 000	743 887,57	1,20
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	73 800	2 029 500,00	3,26
Total			**60 797 547,59**	**97,70**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	60 797 547,59
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 051 347,85
Autres passifs (-)	-621 010,21
Total = actif net	**62 227 885,23**

COMPARTIMENT CM-AM EUROPE VALUE

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**808 783 809,76**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	808 783 809,76	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**1 861 423,81**	
OPCVM	1 861 423,81	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**810 645 233,57**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**2 209 068,20**	
Comptes financiers	**55 544 529,91**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**57 753 598,11**	
Total Actif I + II	**868 398 831,68**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres :		
Capital	742 408 820,89	
Report à nouveau sur revenu net	5,45	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	98 262 042,09	
Capitaux propres I	**840 670 868,43**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**24 609 937,02**	
Concours bancaires	**3 118 026,23**	
Sous-total autres passifs IV	**27 727 963,25**	
Total Passifs : I + III + IV	**868 398 831,68**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	25 908 616,40	
Produits sur obligations	11 433 500,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	740 851,33	
Sous-total Produits sur opérations financières	**38 082 967,73**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-247 318,76	
Sous-total charges sur opérations financières	**-247 318,76**	
Total Revenus financiers nets (A)	**37 835 648,97**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-9 634 696,58	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-9 634 696,58**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**28 200 952,39**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**6 809 965,74**	
Revenus nets I = C + D	**35 010 918,13**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	22 961 134,55	
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 588 817,89	
Frais de recherche	-40 884,35	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**21 331 432,31**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**1 105 969,81**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**22 437 402,12**	
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	45 381 859,99	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	83 198,88	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**45 465 058,87**	

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025	28/03/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-4 651 337,03**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**40 813 721,84**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**98 262 042,09**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	**840 670 868,43**	**557 680 754,52**	**257 059 225,55**	**623 120 282,25**	**463 915 614,85**
PART CAPI IC					
Actif net	51 329 248,61	700 356,64	608 343,29	575 911,49	1 201,85
Nombre de parts	305,820	4,757	4,757	4,767	0,010
Valeur liquidative unitaire	167 841,37	147 226,53	127 883,81	120 812,14	120 185,00
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	12 463,78	7 548,06	-3 531,66	7 929,26	1 764,00
PART CAPI R					
Actif net		54 049,55	43 544,29	40 497,55	28 790,55
Nombre de parts		290,000	265,000	257,000	181,000
Valeur liquidative unitaire		186,37	164,31	157,57	159,06
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)		0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)		0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		7,12	-6,89	8,04	0,89
PART CAPI RC					
Actif net	711 702 421,44	459 122 990,36	167 655 944,39	470 659 154,13	317 218 807,26
Nombre de parts	157 824,198815	115 194,771942	48 068,646595	141 774,589000	95 372,287000
Valeur liquidative unitaire	4 509,46	3 985,62	3 487,84	3 319,77	3 326,11
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	304,91	178,42	-121,26	194,31	33,40

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART CAPI S					
Actif net	70 283 654,42	48 968 338,47	57 794 575,06	67 771 519,99	51 449 689,76
Nombre de parts	15 140,3324	11 983,3044	16 225,9908	20 070,4205	15 268,4460
Valeur liquidative unitaire	4 642,14	4 086,38	3 561,85	3 376,68	3 369,67
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	330,35	197,12	-110,23	211,07	41,76
PART DIST RD					
Actif net	7 355 543,96	48 835 019,50	30 956 818,52	84 073 199,09	95 217 125,43
Nombre de parts	2 883,199488	20 369,543136	14 265,354265	39 196,349000	43 724,621000
Valeur liquidative unitaire	2 551,17	2 397,45	2 170,07	2 144,92	2 177,65
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	108,90	147,48	74,90	73,70	29,84
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	68,91	-37,16	-148,76	53,14	-7,97

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1. Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :
- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RD :
Pour les revenus : distribution du résultat net
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0000991770	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,744 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0000991788	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,744 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012432565	0,897 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,847 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295490	1,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,35 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000991770	Néant
RD	FR0000991788	Néant
IC	FR0012432565	Néant

S	FR0013295490	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000991770 RC
Néant

Part FR0000991788 RD
Néant

Part FR0012432565 IC
Néant

Part FR0013295490 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
De 0 à 0,10% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de la SICAV ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025	28/03/2024
Capitaux propres début d'exercice	**557 680 754,52**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	367 801 065,48	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-178 619 768,74	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	28 200 952,39	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	21 331 432,31	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	45 465 058,87	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 188 628,27	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	1,87	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**840 670 868,43**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	337,563	51 327 636,51
Parts rachetés durant l'exercice	-36,500	-5 525 369,14
Solde net des souscriptions/rachats	301,063	45 802 267,37
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-290,000	-56 322,87
Solde net des souscriptions/rachats	-290,000	-56 322,87
PART CAPI RC		
Parts souscrites durant l'exercice	70 380,883457	291 981 624,01
Parts rachetés durant l'exercice	-27 751,456584	-120 336 032,62
Solde net des souscriptions/rachats	42 629,426873	171 645 591,39
PART CAPI S		
Parts souscrites durant l'exercice	5 620,5187	24 201 448,92
Parts rachetés durant l'exercice	-2 463,4907	-10 460 133,57
Solde net des souscriptions/rachats	3 157,0280	13 741 315,35
PART DIST RD		
Parts souscrites durant l'exercice	117,010684	290 356,04
Parts rachetés durant l'exercice	-17 603,354332	-42 241 910,54
Solde net des souscriptions/rachats	-17 486,343648	-41 951 554,50

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI RC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI S	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST RD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0012432565	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	51 329 248,61	305,820	167 841,37
FR0000991770	PART CAPI RC	Capitalisable	EUR	711 702 421,44	157 824,198815	4 509,46
FR0013295490	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	70 283 654,42	15 140,3324	4 642,14
FR0000991788	PART DIST RD	Distribuable	EUR	7 355 543,96	2 883,199488	2 551,17

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Italie +/-	Espagne +/-	Royaume-Uni +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	808 783,81	290 868,07	190 900,01	92 394,91	71 101,69	53 089,05
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**808 783,81**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**55 544,53**	0,00	0,00	0,00	55 544,53
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-3 118,03**	0,00	0,00	0,00	-3 118,03
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**52 426,50**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	55 544,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-3 118,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**52 426,50**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	67 171,33	8 767,64	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	229,40	0,00	65,47	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	122,47	151,64	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-1 930,81	-246,28	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-2 814,28	-160,63	0,00	0,00	-143,11
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**62 655,64**	**8 360,73**	**187,94**	**151,64**	**-143,11**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers à terme non compensés	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	**0,00**	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	**0,00**	
Titres financiers empruntés	**0,00**	
Titres reçus en garantie	**0,00**	
Titres financiers donnés en pension	**0,00**	
Créances		
Collatéral espèces	**0,00**	
Dépôt de garantie espèces versé	**0,00**	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		**0,00**
Instruments financiers à terme non compensés		**0,00**
Dettes		
Collatéral espèces		**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	991 185,31
Ventes à règlement différé	1 217 882,89
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**2 209 068,20**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-23 504 442,36
Frais de gestion	-1 064 610,31
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-40 884,35
Total des dettes	**-24 609 937,02**
Total des créances et dettes	**-22 400 868,82**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI IC	31/03/2025
Frais fixes	177 872,71
Frais fixes en % actuel	0,75
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI R	31/03/2025
Frais fixes	236,05
Frais fixes en % actuel	2,25
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI RC	31/03/2025
Frais fixes	8 448 867,52
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI S	31/03/2025
Frais fixes	606 427,17
Frais fixes en % actuel	1,10
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST RD	31/03/2025
Frais fixes	401 293,13
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	903 592,12
	FR0010444992	CM-AM PIERRE-C	957 831,69
Total			**1 861 423,81**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025	28/03/2024
Revenus nets	**35 010 918,13**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**35 010 918,13**	
Report à nouveau	5,45	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**35 010 923,58**	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 443 795,66	
Total	**2 443 795,66**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CAPI RC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	29 125 771,61	
Total	**29 125 771,61**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI S		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	3 127 353,57	
Total	**3 127 353,57**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DIST RD		
Affectation :		
Distribution	313 980,42	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	22,32	
Capitalisation	0,00	
Total	**314 002,74**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,000	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	2 883,199488	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	108,90	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025	28/03/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**22 437 402,12**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**22 437 402,12**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**22 437 402,12**	

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 367 878,87	
Total	**1 367 878,87**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI RC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	18 996 448,22	
Total	**18 996 448,22**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CAPI S		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 874 385,21	
Total	**1 874 385,21**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DIST RD		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	198 689,82	
Total	**198 689,82**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	0,000000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**808 783 809,76**	**96,21**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**808 783 809,76**	**96,21**
Aérospatial et défense			20 921 352,41	2,49
BABCOCK INTL GROUP	GBP	1 499 006	12 969 101,41	1,54
RHEINMETALL ORD.	EUR	6 029	7 952 251,00	0,95
Agro-alimentaire			16 873 592,12	2,01
DANONE	EUR	238 193	16 873 592,12	2,01
Assurance - Non vie			67 094 758,10	7,98
ALLIANZ	EUR	107 741	37 935 606,10	4,51
AXA	EUR	740 080	29 159 152,00	3,47
Assurance vie			7 866 414,55	0,94
AEGON LTD	EUR	579 771	3 507 614,55	0,42
NN GROUP	EUR	85 000	4 358 800,00	0,52
Automobiles et équipementiers			46 443 230,25	5,52
MICHELIN	EUR	394 467	12 784 675,47	1,52
RENAULT	EUR	385 491	17 944 606,05	2,13
STELLANTIS	EUR	779 729	8 009 376,29	0,95
VOLKSWAGEN PREF	EUR	82 349	7 704 572,44	0,92
Banques			205 438 775,78	24,44
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	757 094	9 497 744,23	1,13
BANCO SANTANDER	EUR	4 926 521	30 524 724,12	3,63
BARCLAYS	GBP	1 805 468	6 209 384,22	0,74
BAWAG GROUP AG	EUR	49 309	4 684 355,00	0,56
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	401 508	30 879 980,28	3,67
CAIXABANK	EUR	672 296	4 823 051,50	0,57
COMMERZBANK	EUR	400 473	8 397 918,81	1,00
DEUTSCHE BANK	EUR	516 347	11 266 691,54	1,34
ING GROEP	EUR	749 044	13 475 301,56	1,60
INTESA SANPAOLO	EUR	5 960 704	28 217 972,74	3,36
NATWEST GROUP	GBP	727 226	3 926 300,84	0,47
NORDEA BANK	EUR	917 226	10 795 750,02	1,28
SOCIETE GENERALE	EUR	353 077	14 613 857,03	1,74
UNICREDIT REGR.	EUR	545 813	28 125 743,89	3,35
Bâtiment et matériaux de construction			57 590 177,17	6,85
CRH PLC	GBP	154 272	12 370 224,42	1,47
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	50 033	7 882 699,15	0,94
SAINT-GOBAIN	EUR	175 440	16 087 848,00	1,91
VINCI	EUR	182 712	21 249 405,60	2,53
Boissons			20 774 359,24	2,47
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	212 162	12 076 261,04	1,44
HEINEKEN	EUR	115 390	8 698 098,20	1,03

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Chimie			29 504 012,81	3,51
ARKEMA	EUR	143 815	10 124 576,00	1,20
BASF NOM.	EUR	188 989	8 673 650,16	1,03
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	205 895	4 104 516,83	0,49
SYENSQO	EUR	105 166	6 601 269,82	0,79
Electricité			32 243 922,32	3,84
ENEL	EUR	2 499 812	18 741 090,56	2,23
IBERDROLA	EUR	903 804	13 502 831,76	1,61
Energie non renouvelable			61 673 048,74	7,34
BP	GBP	1 439 363	7 501 089,89	0,89
ENI	EUR	1 210 666	17 310 102,47	2,06
TECHNIP ENERGIES	EUR	128 656	3 877 691,84	0,46
TOTALENERGIES SE	EUR	552 869	32 984 164,54	3,93
Energies renouvelables			3 997 996,88	0,48
SIEMENS ENERGY AG	EUR	74 257	3 997 996,88	0,48
Fournisseurs de services de télécommunications			40 280 677,16	4,79
CELLNEX TELECOM	EUR	133 374	4 378 668,42	0,52
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	709 396	24 275 531,12	2,89
ORANGE	EUR	969 277	11 626 477,62	1,38
Gaz eau et services multiples aux collectivités			23 064 714,20	2,74
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 037 268	12 513 109,70	1,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	332 334	10 551 604,50	1,25
Industries généralistes			19 664 743,80	2,34
SIEMENS	EUR	92 802	19 664 743,80	2,34
Ingénierie Industrielle			7 551 819,00	0,90
ANDRITZ	EUR	146 070	7 551 819,00	0,90
Investissement immobilier et services			4 271 807,73	0,51
GECINA	EUR	30 361	2 636 852,85	0,31
VONOVIA	EUR	65 503	1 634 954,88	0,20
Matériaux industriels			1 712 055,40	0,20
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	41 407	1 712 055,40	0,20
Matériel équipements destinés aux TI			3 704 501,60	0,44
NEXANS	EUR	40 979	3 704 501,60	0,44
Métaux industriels et extraction			22 061 586,48	2,62
ACERINOX	EUR	774 715	8 374 669,15	0,99
ANGLO AMERICAN	GBP	113 627	2 912 572,78	0,35
RIO TINTO PLC	GBP	128 766	7 057 494,55	0,84
VALLOUREC	EUR	213 000	3 716 850,00	0,44
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			42 719 944,35	5,08
MERCK KGAA	EUR	52 685	6 669 921,00	0,79
NOVARTIS AG-REG	CHF	85 653	8 767 644,03	1,04
SANOFI	EUR	231 321	23 576 236,32	2,81

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
UCB	EUR	22 772	3 706 143,00	0,44
Prestataires de soins de santé			26 527 488,30	3,16
FRESENIUS	EUR	553 370	21 786 176,90	2,59
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	103 885	4 741 311,40	0,57
Services appui à industrie			14 136 007,14	1,68
EDENRED	EUR	91 463	2 738 402,22	0,32
ELIS	EUR	554 898	11 397 604,92	1,36
Services bancaires invest et de courtage			8 346 744,00	0,99
AMUNDI	EUR	115 927	8 346 744,00	0,99
Soins personnels pharmacies et épiceries			4 115 370,24	0,49
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	119 079	4 115 370,24	0,49
Transport industriel			14 211 465,80	1,69
FRAPORT AG	EUR	49 268	2 850 153,80	0,34
KION GROUP	EUR	296 640	11 361 312,00	1,35
Voyages et Loisirs			5 993 244,19	0,71
ACCOR	EUR	143 071	5 993 244,19	0,71
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**1 861 423,81**	**0,22**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**1 861 423,81**	**0,22**
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	8,4	903 592,12	0,11
CM-AM PIERRE-C	EUR	8 274,289	957 831,69	0,11
Total			**810 645 233,57**	**96,43**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	810 645 233,57
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	57 753 598,11
Autres passifs (-)	-27 727 963,25
Total = actif net	**840 670 868,43**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

SICAV CM-AM SICAV

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 mars 2024

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SICAV CM-AM SICAV
4, rue Gaillon
75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 mars 2024

À l'assemblée générale de la SICAV CM-AM SICAV,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels d'organisme de placement collectif constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) CM-AM SICAV relatifs à l'exercice clos le 28 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01 avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les dérivés complexes sont valorisés selon les méthodes décrites dans le prospectus de la SICAV et dans l'annexe. Nous avons pris connaissance de la procédure de valorisation indépendante, existante au sein de la société de gestion, et nous avons vérifié la correcte application de cette procédure.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de l'existence dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

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 SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- 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 de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, date de la signature électronique
Document authentifié et daté par signature électronique 25/7/2024

DocuSigned by:
Gilles Dunand-Roux
F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX
Associé

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CM-AM SICAV
SITUATION AGREGEE

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**7 816 422 096,50**	**7 259 635 772,00**
Actions et valeurs assimilées	**6 242 831 373,66**	**5 585 034 547,91**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 226 609 623,66	5 585 034 547,91
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 221 750,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**814 735 513,86**	**1 016 801 707,18**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	814 735 513,86	1 016 801 707,18
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**489 077 657,24**	**496 792 140,69**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	489 077 657,24	496 792 140,69
Titres de créances négociables	489 077 657,24	496 792 140,69
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**256 257 572,30**	**133 035 295,78**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	256 257 572,30	133 035 295,78
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**13 519 979,43**	**27 972 080,45**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 403 950,00	10 340 186,14
Autres opérations	8 116 029,43	17 631 894,31
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**164 974 547,33**	**118 885 301,58**
Opérations de change à terme de devises	**141 798 774,61**	**89 262 487,81**
Autres	**23 175 772,71**	**29 622 813,77**
Comptes financiers	**268 027 800,92**	**333 729 323,62**
Liquidités	**268 027 800,92**	**333 729 323,62**
Total de l'actif	**8 249 424 444,75**	**7 712 250 397,20**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**7 954 413 722,69**	**7 638 772 189,64**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**63 185,96**	**458 545,45**
Report à nouveau (a)	**1 969,45**	**2 098,43**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**28 798 254,36**	**-132 886 577,02**
Résultat de l'exercice (a, b)	**82 996 610,34**	**36 618 123,27**
Total des capitaux propres	**8 066 273 742,80**	**7 542 964 379,77**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**7 091 376,79**	**19 532 015,38**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**7 091 376,79**	**19 532 015,38**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 431 950,00	9 099 386,14
Autres opérations	2 659 426,79	10 432 629,24
Dettes	**160 656 332,74**	**138 267 490,45**
Opérations de change à terme de devises	**140 678 198,75**	**91 034 060,27**
Autres	**19 978 133,99**	**47 233 430,18**
Comptes financiers	**15 402 992,42**	**11 486 511,61**
Concours bancaires courants	**15 402 992,42**	**11 486 511,61**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**8 249 424 444,75**	**7 712 250 397,20**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623	0,00	17 595 209,55
Total Devise	0,00	17 595 209,55
Indices		
FESXM4F00002 STX50E-EUX 0624	98 377 500,00	0,00
FXXEM4F00001 EURO STOXX 0624	41 779 800,00	0,00
FESXM3F00002 STX50E-EUX 0623	0,00	108 655 500,00
FMWOM3F00001 FUTURE MSCI 0623		1 277 698,37
FXXEM3F00001 EURO STOXX 0623		40 653 000,00
Total Indices	140 157 300,00	150 586 198,37
Taux		
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624	5 468 580,00	0,00
Total Taux	5 468 580,00	0,00
Total Contrats futures	145 625 880,00	168 181 407,92
Options		
Indices		
OESXM4P00022 OESX/0624/PUT /4,600 OPTION ESTOXX	23 408 800,00	0,00
OESXU3P00010 OESX/0923/PUT /4,000 OPTION ESTOXX	0,00	29 929 373,28
Total Indices	23 408 800,00	29 929 373,28
Total Options	23 408 800,00	29 929 373,28
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	169 034 680,00	198 110 781,20
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T23002813883 SWTSG 280425CIBC 5.1	7 739 669,04	0,00
T24002894990 SWTBNP170325HSBC USA	4 622 353,70	0,00
T21002313801 SWTCMC120923ENI 4%12	0,00	6 878 840,69
T22002572279 SWTBNP080523ECP BANC	0,00	9 171 787,58
T22002577130 SWABNP100523ECP BARC	0,00	9 171 787,58
T22002597132 SWTNOM1007234.7797/O	0,00	9 171 787,58
T22002598599 SWTCIC1408234.80/OIS	0,00	11 464 734,48
T22002606340 SWTBNP3005234.6962/O	0,00	10 088 966,34
T23002619304 SWTSG 1212234.8783/O	0,00	2 751 536,27
T23002620389 SWTCIC1309234.8578/O	0,00	9 171 787,58
T23002667392 SWTBNP1710234.3352/O	0,00	13 757 681,37
Total Taux	12 362 022,74	81 628 909,47

	28/03/2024	31/03/2023
Total Swaps de taux	12 362 022,74	81 628 909,47

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Total Engagements de gré à gré	12 362 022,74	81 628 909,47
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**181 396 702,74**	**279 739 690,67**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Taux		
FGBLM3F00002 BUND-EUX 0623	0,00	4 346 880,00
Total Taux	0,00	4 346 880,00
Total Contrats futures	0,00	4 346 880,00
Options		
Indices		
OESXU3P00011 OESX/0923/PUT /3,700 OPTION ESTOXX	0,00	17 175 963,36
Total Indices	0,00	17 175 963,36
Total Options	0,00	17 175 963,36
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	21 522 843,36
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
T21002226865 SWTCAL250523-.548/OI	0,00	30 000 000,00
T21002241109 SWTCAL110624-.5255/O	30 000 000,00	30 000 000,00
T21002255628 SWTCAL050424-.514/OI	40 000 000,00	40 000 000,00
T21002320066 SWTCAL201023-.457/OI	0,00	60 000 000,00
T21002336273 SWTCIC171123-.4385/O	0,00	100 000 000,00
T22002372676 SWTCAL200125-.22/OIS	45 000 000,00	45 000 000,00
T22002461196 SWTCAL060524.7315/OI	30 000 000,00	30 000 000,00
T22002522777 SWTCAL1908241.278/OI	10 000 000,00	10 000 000,00
T21002256575 SWTCIC060724-.5073/O	12 000 000,00	12 000 000,00
T21002320071 SWTCIC210423-.508/OI	0,00	20 000 000,00
T21002335318 SWTCIC171123-.43/OIS	0,00	35 000 000,00
T22002454247 SWTCIC201023.216/OIS	0,00	20 000 000,00
T22002454299 SWTCIC220424.485/OIS	10 000 000,00	10 000 000,00
T22002461197 SWTCIC060524.733/OIS	15 000 000,00	15 000 000,00
T23002625389 SWTBNP1901242.9982/O	0,00	5 000 000,00
T23002625392 SWTABA1901282.3547/O	3 000 000,00	3 000 000,00
T23002625425 SWTRBS190128OISEST/2	3 000 000,00	3 000 000,00
T23002625541 SWTNAT200124OISEST/2	0,00	5 000 000,00
T23002628654 SWTNAT2501243.1172/O	0,00	30 000 000,00
T23002628660 SWTNAT2507243.0892/O	20 000 000,00	20 000 000,00
T23002628664 SWTHVB2601262.7837/O	10 000 000,00	10 000 000,00
T23002708937 SWTBBV1805262.8692/O	20 000 000,00	0,00

	28/03/2024	**31/03/2023**
Total Taux	248 000 000,00	533 000 000,00
Total Swap de Taux	248 000 000,00	533 000 000,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Total Engagements de gré à gré	248 000 000,00	533 000 000,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**248 000 000,00**	**554 522 843,36**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	13 369 570,34	3 310 560,71
Produits sur actions et valeurs assimilées	108 676 337,28	105 281 311,45
Produits sur obligations et valeurs assimilées	27 950 331,66	25 586 740,72
Produits sur titres de créances	17 299 034,69	5 789 978,31
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	12 856 328,55	1 895 777,27
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**180 151 602,51**	**141 864 368,46**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	1 163 322,76	1 443 156,34
Charges sur dettes financières	1 975 845,43	1 229 548,40
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**3 139 168,19**	**2 672 704,74**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**177 012 434,32**	139 191 663,72
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	102 425 521,93	95 499 429,30
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**74 586 912,39**	**43 692 234,43**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	8 409 697,95	-7 074 111,15
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**82 996 610,34**	**36 618 123,27**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**7 545 282 580,63**	**8 278 077 280,02**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 851 175 940,84	4 085 972 204,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 045 057 728,18	-4 544 607 827,52
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	372 971 730,29	300 290 479,81
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-337 721 724,94	-443 536 976,49
Plus-values réalisées sur contrats financiers	9 204 660,34	13 165 239,90
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-32 287 579,41	-16 689 871,60
Frais de transaction	-8 561 838,43	-9 410 607,73
Différences de change	890 511,48	3 053 166,11
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	647 128 348,91	-170 045 629,50
Différence d'estimation exercice N	*1 236 680 537,10*	*589 530 873,05*
Différence d'estimation exercice N-1	*589 552 188,19*	*759 576 502,56*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-8 709 208,21	6 167 994,58
Différence d'estimation exercice N	*1 842 823,80*	*10 549 655,53*
Différence d'estimation exercice N-1	*10 552 032,01*	*4 381 660,95*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-2 628 862,91	-3 250 279,83
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	74 586 912,39	43 692 234,43
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	86 973,39
Actif net en fin d'exercice	**8 066 273 742,80**	**7 542 964 379,77**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

ANNEXE AUX COMPTES AGREGES
CONFORMEMENT A L'AVIS N°2005 - 08 DU 21 JUIN 2005 DU CNC
OPCVM A COMPARTIMENTS

- La méthode retenue pour l'agrégation des comptes :

Le bilan, le hors bilan et le compte de résultat d'un OPCVM à compartiments sont établis par agrégation des compartiments. Les détentions d'un compartiment par un autre sont éliminées au bilan par réduction des postes « Parts d'OPC » et « Capital » à hauteur de la valeur des parts détenues.

- La devise retenue pour l'agrégation des compartiments : Euro.

- La liste des compartiments, et pour chacun d'eux, sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour l'agrégation des comptes :

Compartiments	*Devise de comptabilité*	*Cours de change*
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Euro	
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Euro	
CM-AM INFLATION	Euro	
CM-AM GLOBAL LEADERS	Euro	
CM-AM GREEN BONDS	Euro	
CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL INNOVATION	Euro	
CM-AM HIGH YIELD 2024	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVICTIONS EURO	Euro	
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Euro	
CM-AM FLEXIBLE EURO	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EURO	Euro	
CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Euro	
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar	Taux de change EUR/USD de 1,0817 au 28.03.2024
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- La liste des compartiments ouverts, et des compartiments fermés au cours de l'exercice :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**305 599 149,71**	**482 550 602,48**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**180 627 630,75**	**371 296 223,73**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	180 627 630,75	371 296 223,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**98 704 701,04**	**97 537 004,10**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	98 704 701,04	97 537 004,10
Titres de créances négociables	98 704 701,04	97 537 004,10
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**20 333 831,65**	**61 761,34**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	20 333 831,65	61 761,34
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**5 932 986,27**	**13 655 613,31**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	5 932 986,27	13 655 613,31
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**9 475 683,80**	**9 398 238,32**
Opérations de change à terme de devises	**9 306 928,80**	**9 398 232,57**
Autres	**168 755,00**	**5,75**
Comptes financiers	**3 458 197,64**	**11 940 234,40**
Liquidités	**3 458 197,64**	**11 940 234,40**
Total de l'actif	**318 533 031,15**	**503 889 075,20**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**300 744 985,85**	**488 545 160,87**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**13,78**	**9,34**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-6 537 626,91**	**-5 021 427,38**
Résultat de l'exercice (a, b)	**12 141 543,90**	**3 069 279,78**
Total des capitaux propres	**306 348 916,62**	**486 593 022,61**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**2 631 459,55**	**7 050 131,37**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**2 631 459,55**	**7 050 131,37**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	2 631 459,55	7 050 131,37
Dettes	**9 551 794,22**	**10 245 921,22**
Opérations de change à terme de devises	**9 298 238,92**	**10 194 019,21**
Autres	**253 555,30**	**51 902,01**
Comptes financiers	**860,76**	**0,00**
Concours bancaires courants	**860,76**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**318 533 031,15**	**503 889 075,20**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
SWTCAL110624-.5255/O	30 000 000,00	30 000 000,00
SWTCAL050424-.514/OI	40 000 000,00	40 000 000,00
SWTCAL200125-.22/OIS	45 000 000,00	45 000 000,00
SWTCAL060524.7315/OI	30 000 000,00	30 000 000,00
SWTCAL1908241.278/OI	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTCAL250523-.548/OI	0,00	30 000 000,00
SWTCAL201023-.457/OI	0,00	60 000 000,00
SWTCIC171123-.4385/O	0,00	100 000 000,00
Total Taux	155 000 000,00	345 000 000,00
Total Swaps de taux	155 000 000,00	345 000 000,00
Total Engagements de gré à gré	155 000 000,00	345 000 000,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**155 000 000,00**	**345 000 000,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	507 373,09	88 111,34
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 201 398,08	3 497 051,68
Produits sur titres de créances	1 197 384,77	506 640,30
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	9 199 282,39	1 467 555,13
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**13 105 438,33**	**5 559 358,45**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	354 002,08	1 127 968,44
Charges sur dettes financières	14 049,18	86 728,14
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**368 051,26**	**1 214 696,58**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**12 737 387,07**	**4 344 661,87**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	571 959,93	634 685,33
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**12 165 427,14**	**3 709 976,54**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-23 883,24	-640 696,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**12 141 543,90**	**3 069 279,78**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution et/ou capitalisation
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part EI :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0007033477	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0010290924	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EI	FR0013241452	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,76 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014007LZ3	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,76 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0007033477	Néant
RD	FR0010290924	Néant
EI	FR0013241452	Néant
IC	FR0014007LZ3	Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Commission de surperformance**

Part FR0007033477 RC

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0010290924 RD

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0013241452 EI

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0014007LZ3 IC

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
Assiette : Actif net
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :
*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ».
Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non-cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Règles applicables jusqu'au 31-03-2023 :

• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotations régulières : le taux de rendement ou le cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Règles applicables à partir du 01-04-2023 :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**486 593 022,61**	**901 108 778,36**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	271 191 224,06	555 178 212,77
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-462 741 465,62	-973 403 467,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 624 197,41	162 587,72
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 945 611,47	-6 711 874,51
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-5 561,12	-2 778,37
Différences de change	-282 907,79	-408 368,32
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	13 499 960,69	-2 770 775,06
Différence d'estimation exercice N	*2 875 760,26*	*-10 624 200,43*
Différence d'estimation exercice N-1	*-10 624 200,43*	*-7 853 425,37*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-7 722 627,04	9 731 583,96
Différence d'estimation exercice N	*5 932 986,27*	*13 655 613,31*
Différence d'estimation exercice N-1	*13 655 613,31*	*3 924 029,35*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-26 742,25	-853,10
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	12 165 427,14	3 709 976,54
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**306 348 916,62**	**486 593 022,61**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	101 415 700,00	33,10
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou	66 807 004,16	21,81
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	9 613 357,00	3,14
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	2 791 569,59	0,91
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**180 627 630,75**	**58,96**
Titres de créances		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs	72 182 259,10	23,56
T.C.N étrangers hors ECP	16 649 321,33	5,43
Euro Commercial Paper	9 873 120,61	3,22
TOTAL Titres de créances	**98 704 701,04**	**32,22**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Taux	155 000 000,00	50,60
TOTAL Autres opérations	**155 000 000,00**	**50,60**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	109 206 419,59	35,65	0,00	0,00	71 421 211,16	23,31	0,00	0,00
Titres de créances	98 704 701,04	32,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	3 458 197,64	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	860,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	155 000 000,00	50,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	44 664 051,10	14,58	43 466 398,71	14,19	92 497 180,94	30,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	72 182 259,10	23,56	26 522 441,94	8,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 458 197,64	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	860,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	100 000 000,00	32,64	55 000 000,00	17,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 GBP	% GBP	Devise 3 CAD	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 791 569,59	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	6 445 870,52	2,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	39 102,13	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	26 569,31	0,01	19 234,48	0,01	34,54	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	9 298 238,92	3,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	860,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

		LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**4 017 573,11**
		BFCM 3%110925	4 017 573,11
TCN			**0,00**
OPC			**60 156,62**
		CM-AM CAS.ISR IC3D	1 054,49
		CM-AM DOL.CAS.IC3D	59 102,13
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**4 077 729,73**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	13,78	9,34
Résultat	12 141 543,90	3 069 279,78
Total	**12 141 557,68**	**3 069 289,12**

	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI EI		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	239 590,92	45 076,34
Total	**239 590,92**	**45 076,34**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 648 927,26	2 803 780,98
Total	**9 648 927,26**	**2 803 780,98**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	101 854,48	25 269,02
Report à nouveau de l'exercice	59 395,49	13,68
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**161 249,97**	**25 282,70**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 314,348542	2 354,988336
Distribution unitaire	44,01	10,73
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 091 789,53	195 149,10
Total	**2 091 789,53**	**195 149,10**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 537 626,91	-5 021 427,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-6 537 626,91**	**-5 021 427,38**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI EI		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-129 039,34	-73 892,33
Total	**-129 039,34**	**-73 892,33**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 195 028,90	-4 593 841,44
Total	**-5 195 028,90**	**-4 593 841,44**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/03/2024	**31/03/2023**
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-87 120,82	-41 426,47
Total	**-87 120,82**	**-41 426,47**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 314,348542	2 354,988336
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/03/2024	**31/03/2023**
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 126 437,85	-312 267,14
Total	**-1 126 437,85**	**-312 267,14**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/03/2021	A1 PART CAPI EI	5 217 565,46	52,197903	99 957,37	0,00	0,00	0,00	-131,06
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	495 911 609,91	228 233,488	2 172,82	0,00	0,00	0,00	-2,84
31/03/2021	D1 PART DIST RD	3 584 501,65	2 104,405	1 703,33	0,00	3,80	0,00	-6,03
18/02/2022	A1 PART CAPI EI	38 603 100,74	387,678305	99 575,08	0,00	0,00	0,00	0,00
18/02/2022	C1 PART CAPI RC	931 857 267,45	430 515,822	2 164,51	0,00	0,00	0,00	0,00
18/02/2022	D1 PART DIST RD	3 458 336,60	2 042,686	1 693,03	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	A1 PART CAPI EI	34 619 318,63	348,158781	99 435,43	0,00	0,00	0,00	18,84
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	863 041 916,68	399 283,199	2 161,47	0,00	0,00	0,00	0,40
31/03/2022	D1 PART DIST RD	3 446 544,40	2 038,58	1 690,65	0,00	0,42	0,00	-0,10
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	998,65	0,01	99 865,00	0,00	0,00	0,00	21,00
31/03/2023	A1 PART CAPI EI	7 160 748,09	71,405433	100 282,95	0,00	0,00	0,00	-403,55
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	445 180 945,58	204 219,67712	2 179,91	0,00	0,00	0,00	-8,76
31/03/2023	D1 PART DIST RD	4 014 420,40	2 354,988336	1 704,64	0,00	10,73	0,00	-17,59
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	30 236 908,54	300,143	100 741,67	0,00	0,00	0,00	-390,20
28/03/2024	A1 PART CAPI EI	6 047 013,66	58,148135	103 993,25	0,00	0,00	0,00	1 901,20
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	243 449 398,23	107 692,497854	2 260,59	0,00	0,00	0,00	41,35
28/03/2024	D1 PART DIST RD	4 065 608,68	2 314,348542	1 756,69	0,00	44,01	0,00	-37,64
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	52 786 896,05	505,285	104 469,54	0,00	0,00	0,00	1 910,50

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI EI		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	5,65143	575 809,84
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-18,90873	-1 902 640,43
Solde net des Souscriptions/Rachats	-13,25730	-1 326 830,59
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**58,14814**	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	100 772,89672	223 738 369,58
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-197 300,07599	-435 045 879,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	-96 527,17927	-211 307 510,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**107 692,49785**	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 230,70480	2 134 267,48
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-1 271,34460	-2 204 517,08
Solde net des Souscriptions/Rachats	-40,63979	-70 249,60
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 314,34854**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	436,46900	44 742 777,16
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-231,32700	-23 588 428,21
Solde net des Souscriptions/Rachats	205,14200	21 154 348,95
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**505,28500**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI EI	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 PART DIST RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
11 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013241452 A1 PART CAPI EI	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 539,00
Pourcentage de frais de gestion variables	0,08
Commissions de surperformance (frais variables)	4 495,99
Rétrocessions de frais de gestion	27,25

	28/03/2024
FR0007033477 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	298 161,43
Pourcentage de frais de gestion variables	0,07
Commissions de surperformance (frais variables)	185 060,24
Rétrocessions de frais de gestion	1 290,06

	28/03/2024
FR0010290924 D1 PART DIST RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4 483,15
Pourcentage de frais de gestion variables	0,08
Commissions de surperformance (frais variables)	3 093,02
Rétrocessions de frais de gestion	19,89

	28/03/2024
FR0014007LZ3 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	41 206,65
Pourcentage de frais de gestion variables	0,08
Commissions de surperformance (frais variables)	30 432,95
Rétrocessions de frais de gestion	175,30

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Changes à terme	9 306 928,80
Créances	Coupons et dividendes	168 750,00
Créances	Frais de gestion rétrocédés	5,00
Total des créances		**9 475 683,80**
Dettes	Changes à terme	9 298 238,92
Dettes	Frais de gestion	253 555,30
Total des dettes		**9 551 794,22**
Total dettes et créances		**-76 110,42**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**299 666 163,44**	**97,81**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	180 627 630,75	58,95
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	98 704 701,04	32,22
TITRES OPC	20 333 831,65	6,64
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**168 755,00**	**0,06**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-253 555,30**	**-0,08**
CONTRATS FINANCIERS	**3 301 526,72**	**1,08**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	3 301 526,72	1,08
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**3 466 026,76**	**1,13**
DISPONIBILITES	3 457 336,88	1,13
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	8 689,88	0,00
ACTIF NET	**306 348 916,62**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**180 627 630,75**	**58,96**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**180 627 630,75**	**58,96**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**106 414 850,00**	**34,73**
TOTAL ALLEMAGNE						**7 202 470,46**	**2,35**
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	25/04/2023	07/01/2026	EUR	71	4,25	7 202 470,46	2,35
TOTAL ESPAGNE						**5 193 700,15**	**1,70**
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	21/07/2023	21/07/2025	EUR	50	4,38	5 193 700,15	1,70
TOTAL FRANCE						**25 501 242,75**	**8,32**
SEB 1,5%17-310524	31/05/2017	31/05/2024	EUR	10	1,50	1 008 472,95	0,33
BPCE 1%19-150724	15/01/2019	15/07/2024	EUR	50	1,00	4 994 878,96	1,63
ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30/03/2021	30/09/2024	EUR	50		4 903 200,00	1,60
ARVASL 4 1/4 11/11/25	11/04/2023	11/11/2025	EUR	63	4,25	6 448 373,26	2,10
ALDFP 3 7/8 02/22/27	22/02/2024	22/02/2027	EUR	41	3,88	4 128 744,47	1,35
BFCM 3%15-110925	11/09/2015	11/09/2025	EUR	40	3,00	4 017 573,11	1,31
TOTAL ROYAUME UNI						**27 547 078,80**	**8,99**
BACR 0 3/4 06/09/25	09/12/2019	09/06/2025	EUR	1 000	0,75	1 000 327,05	0,33
BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02/04/2024	EUR	5 000		4 999 150,00	1,63
MITSUBISHI 0,01% 1024	11/05/2022	10/05/2024	EUR	150	0,01	14 996 177,85	4,89

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
MIZUHO INTL 0%24-160226	16/02/2024	16/02/2026	EUR	7 000		6 551 423,90	2,14
TOTAL LUXEMBOURG						**11 622 472,43**	**3,79**
TRATON FIN LUX 0,125%21-101124	10/11/2021	10/11/2024	EUR	83	0,12	8 116 945,31	2,65
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	27/03/2024	27/03/2027	EUR	35	3,75	3 505 527,12	1,14
TOTAL PAYS-BAS						**25 541 897,74**	**8,34**
LOUIS DR COMP 2,375%20-271125	27/11/2020	27/11/2025	EUR	1 500	2,38	1 476 474,02	0,48
TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07/06/2021	07/06/2024	EUR	235		23 341 520,70	7,62
ASML 3 1/2 12/06/25	30/05/2023	06/12/2025	EUR	714	3,50	723 903,02	0,24
TOTAL SUEDE						**3 805 987,67**	**1,24**
VOLVO TREASURY 0%21-090524	09/11/2021	09/05/2024	EUR	320		318 729,60	0,10
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	13/09/2023	13/09/2026	EUR	3 385	3,75	3 487 258,07	1,14
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						**61 807 854,16**	**20,18**
TOTAL CANADA						**10 143 179,44**	**3,31**
FED CAISS DESJARD TV24-170126	17/01/2024	17/01/2026	EUR	10 000		10 143 179,44	3,31
TOTAL ALLEMAGNE						**9 223 557,55**	**3,01**
DB Float 01/15/26	08/01/2024	15/01/2026	EUR	75		7 612 476,66	2,48
CMZB Float 03/12/27	05/03/2024	12/03/2027	EUR	16		1 611 080,89	0,53
TOTAL FRANCE						**24 661 299,44**	**8,06**
ALDFP Float 02/21/25	21/02/2023	21/02/2025	EUR	28		2 827 073,20	0,92
ALDFP Float 10/06/25	04/10/2023	06/10/2025	EUR	125		12 717 650,00	4,16

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
SOCGEN Float 01/19/26	19/01/2024	19/01/2026	EUR	90		9 116 576,24	2,98
TOTAL ROYAUME UNI						**16 670 787,78**	**5,44**
LLOYDS BANK TV23-160125	16/01/2023	16/01/2025	EUR	100		10 118 422,70	3,30
LLOYDS Float 03/05/27	05/03/2024	05/03/2027	EUR	6 500		6 552 365,08	2,14
TOTAL LUXEMBOURG						**1 008 078,00**	**0,33**
TRATON FIN LUX TV23-180925	18/09/2023	18/09/2025	EUR	10		1 008 078,00	0,33
TOTAL PAYS-BAS						**100 951,95**	**0,03**
ALVGR Float 11/22/24	22/11/2021	22/11/2024	EUR	1		100 951,95	0,03
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**9 613 357,00**	**3,14**
TOTAL PAYS-BAS						**9 613 357,00**	**3,14**
NIBC BANK 270125	27/01/2023	27/01/2025	EUR	100		9 613 357,00	3,14
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						**2 791 569,59**	**0,91**
TOTAL FRANCE						**2 791 569,59**	**0,91**
BPCEGP 5.15 07/21/24	21/01/2014	21/07/2024	USD	3 000	5,15	2 791 569,59	0,91
TOTAL Titres de créances						**98 704 701,04**	**32,22**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						**98 704 701,04**	**32,22**
TOTAL Titres de créances négociables						**98 704 701,04**	**32,22**
TOTAL ESPAGNE						**14 841 081,42**	**4,84**
BILBAO NCP24052024	23/05/2023	24/05/2024	EUR	5 000 000		4 967 960,81	1,62
ECP ACCIONA FIN24	11/01/2024	11/07/2024	EUR	10 000 000	4,64	9 873 120,61	3,22

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						**57 223 230,12**	**18,69**
FINAGA NCP29042024	27/11/2023	29/04/2024	EUR	10 000 000		9 963 454,08	3,25
STEF NCP05042024	03/01/2024	05/04/2024	EUR	10 000 000		9 991 654,67	3,29
LAGARD NCP15042024	11/01/2024	15/04/2024	EUR	7 500 000		7 483 705,56	2,44
ITMENT NCP22042024	16/02/2024	22/04/2024	USD	7 000 000		6 445 870,52	2,10
ITMENT NCP29052024	26/02/2024	29/05/2024	EUR	10 000 000		9 928 004,11	3,24
PLAOMN NCP03062024	01/03/2024	03/06/2024	EUR	5 000 000		4 960 379,41	1,62
AVRIL NCP08052024	06/03/2024	08/05/2024	EUR	7 000 000		6 964 604,80	2,27
L.D.C. NCP24062024	20/03/2024	24/06/2024	EUR	1 500 000		1 485 556,97	0,48
TOTAL ROYAUME UNI						**16 649 321,33**	**5,43**
LLOYDS BANK 0%25	13/01/2023	13/01/2025	EUR	5 000 000		4 840 879,28	1,58
CD STD CHARTE.0824	19/08/2022	19/08/2024	EUR	12 000 000		11 808 442,05	3,85
TOTAL LUXEMBOURG						**9 991 068,17**	**3,26**
L OCCI NCP05042024	27/11/2023	05/04/2024	EUR	10 000 000		9 991 068,17	3,26
TOTAL Titres d'OPC						**20 333 831,65**	**6,64**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**20 333 831,65**	**6,64**
TOTAL FRANCE						**20 333 831,65**	**6,64**
CM-AM CASH ISR-IC			EUR	0,002		1 054,49	0,00
CM-AM DOLLAR CASH-C			USD	31,084		59 102,13	0,02
SLF (F) BOND 6M I CAP			EUR	1 821,112		20 273 675,03	6,62

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Contrats financiers						**3 301 526,72**	**1,08**
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						**-2 631 459,55**	**-0,86**
Appels marge swaps			EUR	-2 631 459,55		-2 631 459,55	-0,86
TOTAL Autres engagements						**5 932 986,27**	**1,94**
TOTAL Swaps						**5 932 986,27**	**1,94**
TOTAL FRANCE						**5 932 986,27**	**1,94**
SWTCAL110624-.5255/O			EUR	-30 000 000		1 326 019,89	0,43
SWTCAL050424-.514/OI			EUR	-40 000 000		1 691 138,84	0,55
SWTCAL200125-.22/OIS			EUR	-45 000 000		1 721 546,29	0,57
SWTCAL060524.7315/OI			EUR	-30 000 000		930 715,75	0,30
SWTCAL1908241.278/OI			EUR	-10 000 000		263 565,50	0,09

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL GOLD

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**150 670 291,91**	**454 253 877,83**
Actions et valeurs assimilées	**150 670 291,91**	**454 253 877,83**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	150 670 291,91	454 253 877,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**2 611 025,22**	**1 494 367,19**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**2 611 025,22**	**1 494 367,19**
Comptes financiers	**2 259 020,66**	**12 567 555,09**
Liquidités	**2 259 020,66**	**12 567 555,09**
Total de l'actif	**155 540 337,79**	**468 315 800,11**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**165 824 056,13**	**474 800 647,58**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-9 846 036,58**	**-8 287 409,13**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-708 018,54**	**-1 046 441,34**
Total des capitaux propres	**155 270 001,01**	**465 466 797,11**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**207 839,13**	**736 736,71**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**207 839,13**	**736 736,71**
Comptes financiers	**62 497,65**	**2 112 266,29**
Concours bancaires courants	**62 497,65**	**2 112 266,29**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**155 540 337,79**	**468 315 800,11**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	429 878,54	198 886,55
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 762 569,96	7 581 264,77
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**4 192 448,50**	**7 780 151,32**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	171 801,57	137 160,95
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**171 801,57**	**137 160,95**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**4 020 646,93**	**7 642 990,37**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	5 421 774,33	8 485 769,83
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-1 401 127,40**	**-842 779,46**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	693 108,86	-203 661,88
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-708 018,54**	**-1 046 441,34**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0007390174	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012170512	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226362	2,25 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

		dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	
S	FR0013295342	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0007390174	Néant
IC	FR0012170512	Néant
ER	FR0013226362	Néant
S	FR0013295342	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0007390174 RC
Néant

Part FR0012170512 IC
Néant

Part FR0013226362 ER
Néant

Part FR0013295342 S
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
de 0 à 0,20% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**465 466 797,11**	**334 926 191,31**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	49 532 472,09	347 295 135,46
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-324 049 378,11	-162 968 983,82
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	24 573 543,56	10 206 532,26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-40 903 604,46	-17 195 326,92
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-814 747,53	-1 105 952,72
Différences de change	-266 072,06	-1 190 449,21
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-16 867 882,19	-43 657 569,79
Différence d'estimation exercice N	*17 863 740,53*	*34 731 622,72*
Différence d'estimation exercice N-1	*34 731 622,72*	*78 389 192,51*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 401 127,40	-842 779,46
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**155 270 001,01**	**465 466 797,11**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 259 020,66	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	62 497,65	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 259 020,66	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	62 497,65	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 CAD	% CAD	Devise2 USD	% USD	Devise 3 AUD	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	117 586 164,44	75,73	24 154 069,34	15,56	5 931 579,11	3,82	2 998 479,02	1,93
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	2 032 694,55	1,31	496 232,00	0,32	43 041,87	0,03	39 056,80	0,03
Comptes financiers	1 374 244,57	0,89	0,00	0,00	650 343,05	0,42	84 134,64	0,05
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	62 497,65	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-708 018,54	-1 046 441,34
Total	**-708 018,54**	**-1 046 441,34**

	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 050,96	54 299,13
Total	**12 050,96**	**54 299,13**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
A2 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 873,14	2 073,37
Total	**-1 873,14**	**2 073,37**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-733 208,57	-1 359 008,31
Total	**-733 208,57**	**-1 359 008,31**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 012,21	256 194,47
Total	**15 012,21**	**256 194,47**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9 846 036,58	-8 287 409,13
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-9 846 036,58**	**-8 287 409,13**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-221 328,74	-165 979,70
Total	**-221 328,74**	**-165 979,70**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
A2 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-105 369,48	-31 448,48
Total	**-105 369,48**	**-31 448,48**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 932 415,87	-6 938 653,28
Total	**-8 932 415,87**	**-6 938 653,28**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-586 922,49	-1 151 327,67
Total	**-586 922,49**	**-1 151 327,67**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
20/07/2020	A1 PART CAPI M	12 849 819,63	6,753	1 902 831,27	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	A2 PART CAPI ER	436 672,43	2 582,05	169,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	C1 PART CAPI RC	294 511 135,86	7 519 718,393	39,16	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	C3 PART CAPI S	70 191 019,54	1 756 042,655	39,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI M	9 931 224,33	6,13	1 620 101,84	0,00	0,00	0,00	282 063,47
31/03/2021	A2 PART CAPI ER	461 929,62	3 219,257	143,48	0,00	0,00	0,00	24,44
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	165 957 798,23	5 011 358,85	33,11	0,00	0,00	0,00	5,51
31/03/2021	C3 PART CAPI S	22 285 912,80	655 684,462	33,98	0,00	0,00	0,00	5,86
31/03/2022	A1 PART CAPI M	11 768 998,29	5,89	1 998 132,13	0,00	0,00	0,00	158 966,46
31/03/2022	A2 PART CAPI ER	968 616,50	5 500,814	176,08	0,00	0,00	0,00	13,29
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	274 093 660,09	6 778 442,185	40,43	0,00	0,00	0,00	2,88
31/03/2022	C3 PART CAPI S	48 094 916,43	1 149 737,912	41,83	0,00	0,00	0,00	3,26
31/03/2023	A1 PART CAPI IC	9 366 200,28	5,266	1 778 617,59	0,00	0,00	0,00	-21 207,85
31/03/2023	A2 PART CAPI ER	1 778 599,69	11 404,458	155,95	0,00	0,00	0,00	-2,57
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	389 420 808,26	10 928 776,300374	35,63	0,00	0,00	0,00	-0,75
31/03/2023	C3 PART CAPI S	64 901 188,88	1 746 580,182	37,15	0,00	0,00	0,00	-0,51
28/03/2024	A1 PART CAPI IC	3 499 419,66	1,946	1 798 262,92	0,00	0,00	0,00	-107 542,53
28/03/2024	A2 PART CAPI ER	1 663 313,86	10 601,154	156,89	0,00	0,00	0,00	-10,11
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	140 831 797,39	3 945 496,628426	35,69	0,00	0,00	0,00	-2,44
28/03/2024	C3 PART CAPI S	9 275 470,10	247 300,209	37,50	0,00	0,00	0,00	-2,31

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3,32000	-5 376 091,29
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3,32000	-5 376 091,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**1,94600**	

	En quantité	En montant
A2 PART CAPI ER		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	339,36895	49 758,94
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-1 142,67285	-161 464,48
Solde net des Souscriptions/Rachats	-803,30391	-111 705,54
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**10 601,15434**	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 344 938,40714	45 848 810,63
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-8 328 218,07909	-262 650 661,92
Solde net des Souscriptions/Rachats	-6 983 279,67195	-216 801 851,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 945 496,62843**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	103 304,67900	3 633 902,52
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-1 602 584,65200	-55 861 160,42
Solde net des Souscriptions/Rachats	-1 499 279,97300	-52 227 257,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**247 300,20900**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
A2 PART CAPI ER	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	473,71
Montant des commissions de souscription perçues	473,71
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	473,71
Montant des commissions de souscription rétrocédées	473,71
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0012170512 A1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	55 671,42
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013226362 A2 PART CAPI ER	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	23 842,17
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0007390174 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,96
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4 883 276,37
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013295342 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	458 984,37
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	196 948,68
Créances	SRD et règlements différés	2 414 076,54
Total des créances		**2 611 025,22**
Dettes	Frais de gestion	207 839,13
Total des dettes		**207 839,13**
Total dettes et créances		**2 403 186,09**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**150 670 291,91**	**97,04**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	150 670 291,91	97,04
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**2 611 025,22**	**1,68**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-207 839,13**	**-0,13**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**2 196 523,01**	**1,41**
DISPONIBILITES	2 196 523,01	1,41
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**155 270 001,01**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**150 670 291,91**	**97,04**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**150 670 291,91**	**97,04**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**150 670 291,91**	**97,04**
TOTAL AUSTRALIE			**5 931 579,11**	**3,82**
AU000000NST8 NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	680 000	5 931 579,11	3,82
TOTAL CANADA			**116 211 684,94**	**74,85**
CA0084741085 AGNICO EAGLE MINES	CAD	175 000	9 675 570,04	6,23
CA0115321089 ALAMOS GOLD CL.A	CAD	390 000	5 331 275,20	3,43
CA04302L1004 ARTEMIS GOLD	CAD	670 000	3 724 082,22	2,40
CA05466C1095 AYA GOLD AND SILVER	CAD	400 000	3 192 618,10	2,06
CA0679011084 BARRICK GOLD	CAD	444 000	6 847 508,68	4,41
CA11777Q2099 B2GOLD	CAD	1 283 000	3 117 765,44	2,01
CA13000C2058 CALIBRE MINING	CAD	2 665 000	3 046 506,53	1,96
CA1520061021 CENTERRA GOLD	CAD	592 000	3 241 903,80	2,09
CA2652692096 DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	465 000	3 278 525,81	2,11
CA29446Y5020 EQUINOX GOLD	CAD	435 000	2 432 762,67	1,57
CA2960061091 ERO COPPER CORP	CAD	123 000	2 199 210,06	1,42
CA31729R1055 FILO	CAD	118 000	1 910 300,03	1,23

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
CA3499151080 FORTUNA SILVER	CAD	740 000	2 547 933,77	1,64
CA3518581051 FRANCO NEVADA	CAD	64 000	7 070 855,04	4,55
CA36261G1028 G MINING VENTURES	CAD	3 200 000	4 139 998,77	2,67
CA46579R1047 IVANHOE MINES CL.A	CAD	370 000	4 092 903,54	2,64
CA48575L2066 KARORA RESOURCES	CAD	885 000	3 077 481,23	1,98
CA4969024047 KINROSS GOLD	CAD	980 000	5 574 623,34	3,59
CA4991131083 K92 MINING	CAD	490 000	2 113 124,37	1,36
CA5503711080 LUNDIN GOLD	CAD	265 000	3 453 832,31	2,22
CA5503721063 LUNDIN MINING	CAD	380 000	3 605 248,93	2,32
CA6445351068 NEW GOLD	CAD	2 250 000	3 511 606,10	2,26
CA6752221037 OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	2 170 000	4 545 373,65	2,93
CA68634K1066 ORLA MINING	CAD	570 000	2 001 615,48	1,29
CA6979001089 PAN AMERICAN SILVER	USD	215 000	3 005 376,34	1,94
CA8283631015 SILVERCREST MTL	CAD	385 000	2 379 780,54	1,53
CA83056P7157 SKEENA RESOURCES	CAD	460 000	1 961 707,75	1,26
CA8910546032 TOREX GOLD RESOURCES	CAD	308 000	4 204 015,42	2,71
CA92625W5072 VICTORIA GOLD	CAD	400 000	1 812 618,51	1,17
CA95083R1001 WESDOME GOLD MINES	CAD	365 000	2 520 997,76	1,62
CA9628791027 WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	151 000	6 594 563,51	4,25
TOTAL ROYAUME UNI			**8 341 201,78**	**5,37**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
GB00BL6K5J42 ENDEAVOUR MINING	CAD	232 500	4 379 855,84	2,82
GB00BRXH2664 ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	192 500	3 961 345,94	2,55
TOTAL JERSEY			**2 998 479,02**	**1,93**
JE00B5TT1872 CENTAMIN	GBP	2 270 000	2 998 479,02	1,93
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			**13 578 661,48**	**8,75**
US35671D8570 FREEPORT-MCMORAN	USD	113 000	4 925 157,58	3,17
US6516391066 NEWMONT	USD	192 500	6 395 253,99	4,13
US7802871084 ROYAL GOLD	USD	20 000	2 258 249,91	1,45
TOTAL AFRIQUE DU SUD			**3 608 685,58**	**2,32**
US38059T1060 GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	245 000	3 608 685,58	2,32

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**236 929 247,65**	**445 797 000,43**
Actions et valeurs assimilées	**234 064 119,40**	**432 743 600,36**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	234 064 119,40	432 743 600,36
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**2 865 128,25**	**13 053 400,07**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 865 128,25	13 053 400,07
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**78 419,59**	**281 621,30**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**78 419,59**	**281 621,30**
Comptes financiers	**4 044 617,54**	**15 878 868,70**
Liquidités	**4 044 617,54**	**15 878 868,70**
Total de l'actif	**241 052 284,78**	**461 957 490,43**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**249 244 834,55**	**476 942 884,42**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-10 401 911,30**	**-19 963 685,69**
Résultat de l'exercice (a, b)	**1 063 549,13**	**770 845,61**
Total des capitaux propres	**239 906 472,38**	**457 750 044,34**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**321 358,97**	**694 480,55**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**321 358,97**	**694 480,55**
Comptes financiers	**824 453,43**	**3 512 965,54**
Concours bancaires courants	**824 453,43**	**3 512 965,54**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**241 052 284,78**	**461 957 490,43**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	384 118,93	160 233,03
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 578 030,50	8 462 792,58
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**8 962 149,43**	**8 623 025,61**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	42 614,71	166 783,78
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**42 614,71**	**166 783,78**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**8 919 534,72**	**8 456 241,83**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	5 660 985,14	7 923 962,16
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**3 258 549,58**	**532 279,67**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-2 195 000,45	238 565,94
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**1 063 549,13**	**770 845,61**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0000444366	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012581783	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013280195	1,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,35 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000444366	Néant
IC	FR0012581783	Néant
S	FR0013280195	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0000444366 RC
Néant

Part FR0012581783 IC
Néant

Part FR0013280195 S
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Néant

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**457 750 044,34**	**445 744 786,88**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	41 802 034,43	86 043 604,08
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-262 248 782,12	-56 798 770,26
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	23 168 351,65	6 890 288,07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-39 001 526,31	-25 887 506,53
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-279 699,72	-405 692,03
Différences de change	-126 848,87	-84 833,85
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 584 349,40	1 715 888,31
Différence d'estimation exercice N	*35 338 244,47*	*19 753 895,07*
Différence d'estimation exercice N-1	*19 753 895,07*	*18 038 006,76*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 258 549,58	532 279,67
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**239 906 472,38**	**457 750 044,34**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	4 044 617,54	1,69	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	824 453,43	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 044 617,54	1,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	824 453,43	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise2 DKK	% DKK	Devise 3 NOK	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	12 331 169,65	5,14	11 248 029,21	4,69	2 736 068,78	1,14	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	60 441,37	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	12 335,90	0,01	0,00	0,00	483 865,72	0,20
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	280 687,59	0,12	0,00	0,00	515 225,02	0,21	28 540,82	0,01
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**2 865 128,25**
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	1 373 586,28
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	1 000 337,94
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	491 204,03
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**2 865 128,25**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 063 549,13	770 845,61
Total	**1 063 549,13**	**770 845,61**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	878 463,76	366 556,73
Total	**878 463,76**	**366 556,73**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	182 969,02	399 149,12
Total	**182 969,02**	**399 149,12**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
11 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 116,35	5 139,76
Total	**2 116,35**	**5 139,76**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 401 911,30	-19 963 685,69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-10 401 911,30**	**-19 963 685,69**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 651 674,97	-17 919 413,19
Total	**-9 651 674,97**	**-17 919 413,19**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-742 617,80	-2 021 987,00
Total	**-742 617,80**	**-2 021 987,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
II PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 618,53	-22 285,50
Total	**-7 618,53**	**-22 285,50**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	220 100 499,54	18 004 196,391	12,22	0,00	0,00	0,00	0,14
31/03/2021	C3 PART CAPI S	46 829 334,25	3 732 407,145	12,54	0,00	0,00	0,00	0,23
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	3 637 062,55	27,435	132 570,16	0,00	0,00	0,00	2 697,62
30/06/2021	C1 PART CAPI RC	363 084 665,81	28 591 381,518	12,69	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C3 PART CAPI S	51 566 939,80	3 948 232,823	13,06	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	I1 PART CAPI IC	3 925 622,00	28,435	138 055,98	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	395 485 671,92	32 430 470,936	12,19	0,00	0,00	0,00	0,11
31/03/2022	C3 PART CAPI S	46 542 255,69	3 688 327,913	12,61	0,00	0,00	0,00	0,19
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	3 716 859,27	27,835	133 531,85	0,00	0,00	0,00	2 217,69
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	410 657 785,31	35 169 689,14822	11,67	0,00	0,00	0,00	-0,49
31/03/2023	C3 PART CAPI S	46 578 385,82	3 824 244,239	12,17	0,00	0,00	0,00	-0,42
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	513 873,21	3,981	129 081,43	0,00	0,00	0,00	-4 306,89
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	222 537 817,32	17 939 509,126297	12,40	0,00	0,00	0,00	-0,48
28/03/2024	C3 PART CAPI S	17 192 177,34	1 318 916,395	13,03	0,00	0,00	0,00	-0,42
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	176 477,72	1,276	138 305,42	0,00	0,00	0,00	-4 312,05

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 208 694,46476	36 223 908,51
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-20 438 874,48668	-226 197 687,36
Solde net des Souscriptions/Rachats	-17 230 180,02192	-189 973 778,85
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**17 939 509,12630**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	467 369,88900	5 533 362,47
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 972 697,73300	-35 659 234,82
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2 505 327,84400	-30 125 872,35
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 318 916,39500**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,35100	44 763,45
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3,05600	-391 859,94
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2,70500	-347 096,49
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**1,27600**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0000444366 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,85
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 282 706,89
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013280195 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	374 038,43
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0012581783 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4 239,82
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	78 419,59
Total des créances		**78 419,59**
Dettes	Frais de gestion	321 358,97
Total des dettes		**321 358,97**
Total dettes et créances		**-242 939,38**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**236 929 247,65**	**98,76**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	234 064 119,40	97,57
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	2 865 128,25	1,19
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**78 419,59**	**0,03**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-321 358,97**	**-0,13**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**3 220 164,11**	**1,34**
DISPONIBILITES	3 220 164,11	1,34
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**239 906 472,38**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**234 064 119,40**	**97,57**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**234 064 119,40**	**97,57**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**234 064 119,40**	**97,57**
TOTAL SUISSE			**14 423 675,85**	**6,01**
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	25 020	2 460 347,54	1,03
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	27 437	7 568 555,52	3,15
CH0435377954 SIG GROUP	CHF	112 087	2 302 266,59	0,96
CH1216478797 DSM FIRMENICH	EUR	19 853	2 092 506,20	0,87
TOTAL ALLEMAGNE			**33 515 943,51**	**13,97**
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	137 763	4 341 600,95	1,81
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	63 668	2 495 148,92	1,04
DE0007164600 SAP	EUR	28 915	5 218 000,90	2,18
DE0007236101 SIEMENS	EUR	51 858	9 176 791,68	3,82
DE000ENAG999 E.ON	EUR	303 423	3 909 605,36	1,63
DE000KBX1006 KNORR-BREMSE AG	EUR	41 187	2 887 208,70	1,20
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	49 460	5 487 587,00	2,29
TOTAL DANEMARK			**11 248 029,21**	**4,69**
DK0060336014 NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	78 743	4 277 835,47	1,78

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	58 990	6 970 193,74	2,91
TOTAL ESPAGNE			**4 772 266,74**	**1,99**
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	70 932	2 324 441,64	0,97
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	242 239	2 447 825,10	1,02
TOTAL FINLANDE			**1 157 059,80**	**0,48**
FI0009013296 NESTE OYJ	EUR	46 098	1 157 059,80	0,48
TOTAL FRANCE			**107 227 547,34**	**44,71**
FR0000044448 NEXANS	EUR	33 400	3 236 460,00	1,35
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	38 975	7 515 939,00	3,13
FR0000120578 SANOFI	EUR	59 289	5 392 927,44	2,25
FR0000120628 AXA	EUR	245 882	8 560 381,83	3,57
FR0000121709 SEB	EUR	29 363	3 482 451,80	1,45
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	56 223	11 787 151,95	4,91
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	231 109	6 963 314,17	2,90
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	121 635	8 749 205,55	3,65
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	28 197	6 014 420,10	2,51
FR0000133308 ORANGE	EUR	246 280	2 681 496,64	1,12
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	151 471	4 283 599,88	1,79
FR0010307819 LEGRAND	EUR	48 820	4 795 100,40	2,00
FR0010908533 EDENRED	EUR	108 588	5 370 762,48	2,24

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011675362 NEOEN	EUR	142 798	3 747 019,52	1,56
FR0012757854 SPIE	EUR	343 369	11 956 108,58	4,98
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	189 764	7 787 914,56	3,25
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	EUR	274 000	2 652 320,00	1,11
FR001400AJ45 MICHELIN	EUR	63 372	2 250 973,44	0,94
TOTAL IRLANDE			**12 091 016,06**	**5,04**
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	23 460	1 863 662,40	0,78
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	59 702	5 042 430,92	2,10
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	122 662	5 184 922,74	2,16
TOTAL ITALIE			**15 756 021,18**	**6,57**
IT0003128367 ENEL	EUR	1 244 640	7 615 952,16	3,17
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	168 218	8 140 069,02	3,40
TOTAL PAYS-BAS			**26 137 666,17**	**10,89**
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	1 554 700	5 388 590,20	2,25
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	7 182	6 407 780,40	2,67
NL0010583399 CORBION	EUR	36 599	726 490,15	0,30
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	141 079	4 032 037,82	1,68
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	26 983	1 349 150,00	0,56
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	312 768	8 233 617,60	3,43
TOTAL NORVEGE			**2 736 068,78**	**1,14**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NO0012470089 TOMRA SYSTEMS	NOK	188 654	2 736 068,78	1,14
TOTAL PORTUGAL			**4 998 824,76**	**2,08**
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	1 384 716	4 998 824,76	2,08
TOTAL Titres d'OPC			**2 865 128,25**	**1,19**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**2 865 128,25**	**1,19**
TOTAL FRANCE			**2 865 128,25**	**1,19**
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE (IC)	EUR	12,17	1 373 586,28	0,57
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	9	1 000 337,94	0,42
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	4,55	491 204,03	0,20

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM INFLATION

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**92 604 045,63**	**112 947 455,99**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**92 604 045,63**	**52 275 226,83**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	92 604 045,63	52 275 226,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**60 672 229,16**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	60 672 229,16
Titres de créances négociables	0,00	60 672 229,16
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**0,00**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**0,00**
Comptes financiers	**238 132,20**	**1 292 577,28**
Liquidités	**238 132,20**	**1 292 577,28**
Total de l'actif	**92 842 177,83**	**114 240 033,27**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**92 080 863,90**	**113 103 169,88**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**234 523,35**	**929 299,37**
Résultat de l'exercice (a, b)	**499 128,02**	**170 337,36**
Total des capitaux propres	**92 814 515,27**	**114 202 806,61**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**27 662,56**	**37 226,66**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**27 662,56**	**37 226,66**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**92 842 177,83**	**114 240 033,27**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9 851,92	2 531,49
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	939 758,89	454 816,66
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**949 610,81**	**457 348,15**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 148,94	387,04
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**1 148,94**	**387,04**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**948 461,87**	**456 961,11**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	388 132,32	260 525,42
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**560 329,55**	**196 435,69**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-61 201,53	-26 098,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**499 128,02**	**170 337,36**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0011153378	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,52 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013299393	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,42 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014006FV6	0,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,32 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0011153378	Néant
S	FR0013299393	Néant
IC	FR0014006FV6	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0011153378 RC
Néant

Part FR0013299393 S
Néant

Part FR0014006FV6 IC
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**114 202 806,61**	**135 119 379,46**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	786 721,90	2 772 458,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 907 054,46	-22 458 028,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	482 781,09	1 235 256,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-211 585,51	-177 835,86
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-216,75	-119,00
Différences de change	414,54	-6 287,60
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	900 318,30	-2 478 453,18
Différence d'estimation exercice N	*70 152,41*	*-830 165,89*
Différence d'estimation exercice N-1	*-830 165,89*	*1 648 287,29*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	560 329,55	196 435,69
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**92 814 515,27**	**114 202 806,61**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	92 604 045,63	99,77
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**92 604 045,63**	**99,77**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	92 604 045,63	99,77	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	238 132,20	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	18 122 869,86	19,53	25 972 257,24	27,98	48 508 918,53	52,26
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	238 132,20	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	80 480,93	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	499 128,02	170 337,36
Total	**499 128,02**	**170 337,36**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	468 523,67	141 011,49
Total	**468 523,67**	**141 011,49**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	30 595,94	29 323,39
Total	**30 595,94**	**29 323,39**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
11 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8,41	2,48
Total	**8,41**	**2,48**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	234 523,35	929 299,37
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**234 523,35**	**929 299,37**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	223 855,04	833 534,34
Total	**223 855,04**	**833 534,34**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 665,78	95 757,01
Total	**10 665,78**	**95 757,01**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
II PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2,53	8,02
Total	**2,53**	**8,02**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
07/09/2022*	C1 PART CAPI RC	112 318 764,24	954 036,984	117,72	0,00	0,00	0,00	0,00
07/09/2022*	C3 PART CAPI S	22 799 619,74	194 276,818	117,35	0,00	0,00	0,00	0,00
07/09/2022*	I1 PART CAPI IC	995,48	0,01	99 548,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	102 425 946,63	877 594,264592	116,71	0,00	0,00	0,00	1,11
31/03/2023	C3 PART CAPI S	11 775 871,95	101 101,901	116,47	0,00	0,00	0,00	1,23
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	988,03	0,01	98 803,00	0,00	0,00	0,00	1 050,00
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	88 586 557,03	745 661,004029	118,80	0,00	0,00	0,00	0,92
28/03/2024	C3 PART CAPI S	4 226 949,42	35 579,497	118,80	0,00	0,00	0,00	1,15
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	1 008,82	0,01	100 882,00	0,00	0,00	0,00	1 094,00

* VL de création SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 899,06382	222 179,71
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-133 832,32438	-15 679 735,20
Solde net des Souscriptions/Rachats	-131 933,26056	-15 457 555,49
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**745 661,00403**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 827,31800	564 542,19
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-70 349,72200	-8 227 319,26
Solde net des Souscriptions/Rachats	-65 522,40400	-7 662 777,07
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**35 579,49700**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,00000	0,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**0,01000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	263,34
Montant des commissions de souscription perçues	263,34
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	263,34
Montant des commissions de souscription rétrocédées	263,34
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0011153378 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	376 139,61
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013299393 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	11 991,85
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0014006FV6 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,09
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	0,86
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	27 662,56
Total des dettes		**27 662,56**
Total dettes et créances		**-27 662,56**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**92 604 045,63**	**99,77**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	92 604 045,63	99,77
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-27 662,56**	**-0,03**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**238 132,20**	**0,26**
DISPONIBILITES	238 132,20	0,26
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**92 814 515,27**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**92 604 045,63**	**99,77**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**92 604 045,63**	**99,77**
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**92 604 045,63**	**99,77**
TOTAL ALLEMAGNE						**16 740 113,07**	**18,04**
DE0001030559 ALLEMAGNE TV14-150430 INFLAT.	08/04/2014	15/04/2030	EUR	510 000 000	0,50	6 466 796,96	6,97
DE0001030567 ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	12/03/2015	15/04/2026	EUR	600 000 000	0,10	7 345 393,68	7,92
DE0001030583 ALLEMAGNE TV21-150433INFLATION	11/02/2021	15/04/2033	EUR	250 000 000	0,10	2 927 922,43	3,15
TOTAL ESPAGNE						**11 103 242,34**	**11,96**
ES00000127C8 ESPANA 1%15-301130 INDX	31/03/2015	30/11/2030	EUR	5 100	1,00	6 376 588,48	6,87
ES0000012C12 SPAIN TV18-301133 INFLATION	11/09/2018	30/11/2033	EUR	4 000	0,70	4 726 653,86	5,09
TOTAL FRANCE						**38 709 166,20**	**41,70**
FR0000186413 OAT 3,40%99-25072029 INDX	25/07/1999	25/07/2029	EUR	1 600 000	3,40	2 762 486,96	2,98
FR0000188799 OATE 3,15%02-25072032 INDX	25/07/2002	25/07/2032	EUR	3 600 000	3,15	6 789 026,65	7,31
FR0011008705 OATE 1,85%11-25072027 INDX	25/07/2010	25/07/2027	EUR	6 100 000	1,85	8 530 282,89	9,19
FR0011982776 OATEI 0,70%14-250730	18/06/2014	25/07/2030	EUR	3 500 000	0,70	4 431 783,15	4,77
FR0013238268 OAT 0,10%17-01032028 INDX	01/03/2016	01/03/2028	EUR	7 800 000	0,10	8 982 891,13	9,69
FR0013410552 OATE 0,10%19-01032029 INDX	01/03/2019	01/03/2029	EUR	3 200 000	0,10	3 734 153,62	4,02
FR0014001N38 OATEI0,10%21-250731 INDX	25/01/2021	25/07/2031	EUR	1 600 000	0,10	1 841 787,59	1,98

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014003N51 OATI 0,10%21-010332 INDX	20/05/2021	01/03/2032	EUR	1 500 000	0,10	1 636 754,21	1,76
TOTAL ITALIE						**26 051 524,02**	**28,07**
IT0004735152 ITALY 3,1%11-150926 INFLATION	08/06/2011	15/09/2026	EUR	3 000	3,10	4 133 682,86	4,45
IT0005138828 ITALIE TV15-150932 INFLATION	07/10/2015	15/09/2032	EUR	4 500	1,25	5 480 257,47	5,90
IT0005246134 ITALIE TV17-150528 INFLATION	07/03/2017	15/05/2028	EUR	3 800	1,30	4 724 929,60	5,09
IT0005387052 ITALIE TV19-150530 INFLATION	15/05/2019	15/05/2030	EUR	3 600	0,40	4 063 755,30	4,38
IT0005415416 ITALY TV20-150526 INFLATION	25/06/2020	15/05/2026	EUR	5 700	0,65	6 643 793,32	7,17
IT0005482994 ITALIE TV22-150533	09/02/2022	15/05/2033	EUR	1 000		1 005 105,47	1,08

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL LEADERS

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**917 094 222,75**	**768 669 777,53**
Actions et valeurs assimilées	**908 761 007,18**	**759 543 593,43**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	908 761 007,18	759 543 593,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**8 333 215,57**	**9 126 184,10**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 333 215,57	9 126 184,10
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**656 069,98**	**949 881,97**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**656 069,98**	**949 881,97**
Comptes financiers	**17 840 528,80**	**12 569 854,28**
Liquidités	**17 840 528,80**	**12 569 854,28**
Total de l'actif	**935 590 821,53**	**782 189 513,78**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**881 623 169,80**	**757 597 195,81**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**51 152 177,42**	**27 617 943,62**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-6 373 814,03**	**-5 004 367,45**
Total des capitaux propres	**926 401 533,19**	**780 210 771,98**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**1 283 363,74**	**1 236 105,96**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**1 283 363,74**	**1 236 105,96**
Comptes financiers	**7 905 924,60**	**742 635,84**
Concours bancaires courants	**7 905 924,60**	**742 635,84**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**935 590 821,53**	**782 189 513,78**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	597 987,38	198 766,45
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 194 154,10	9 052 896,24
Produits sur obligations et valeurs assimilées	35 749,75	47 949,30
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**8 827 891,23**	**9 299 611,99**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	142 985,29	172 199,41
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**142 985,29**	**172 199,41**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**8 684 905,94**	**9 127 412,58**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	15 018 301,75	14 076 904,97
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-6 333 395,81**	**-4 949 492,39**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-40 418,22	-54 875,06
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-6 373 814,03**	**-5 004 367,45**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0012287381	2,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,36 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012287423	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013224797	2,25 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

		dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	
S	FR0013295615	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0012287381	Néant
IC	FR0012287423	Néant
ER	FR0013224797	Néant
S	FR0013295615	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0012287381 RC
Néant

Part FR0012287423 IC
Néant

Part FR0013224797 ER
Néant

Part FR0013295615 S
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**780 210 771,98**	**766 540 237,08**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	135 862 402,67	99 880 626,49
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-132 852 068,21	-65 248 581,61
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	93 308 630,70	53 997 736,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-40 597 380,47	-26 649 237,03
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	279 151,76
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-197 835,08	-760 277,79
Frais de transaction	-817 320,10	-743 406,61
Différences de change	-773 869,09	1 400 838,20
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	98 591 596,60	-43 536 822,55
Différence d'estimation exercice N	*250 541 829,66*	*151 950 233,06*
Différence d'estimation exercice N-1	*151 950 233,06*	*195 487 055,61*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-6 333 395,81	-4 949 492,39
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**926 401 533,19**	**780 210 771,98**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	17 840 528,80	1,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	7 905 924,60	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 840 528,80	1,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 905 924,60	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 JPY	% JPY	Devise 3 HKD	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	567 102 540,11	61,22	37 064 423,55	4,00	25 377 078,64	2,74	62 932 609,82	6,79
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	365 197,68	0,04	234 096,77	0,03	0,00	0,00	56 775,53	0,01
Comptes financiers	0,00	0,00	4 200 416,21	0,45	7 712 895,57	0,83	2 240 680,69	0,24
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 751 761,57	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	4 154 163,03	0,45
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**8 333 215,57**
	FR0012432540	CM-AM GL.EM.M.IC3D	2 744 451,08
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	1 733 479,80
	FR0014000YR8	CM AM GL.CLIM.IC3D	890 600,40
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	2 111 824,54
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	852 859,75
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**8 333 215,57**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-6 373 814,03	-5 004 367,45
Total	**-6 373 814,03**	**-5 004 367,45**

	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-134 684,30	-127 490,50
Total	**-134 684,30**	**-127 490,50**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-6 167 597,53	-4 946 755,15
Total	**-6 167 597,53**	**-4 946 755,15**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-82 411,23	25 396,86
Total	**-82 411,23**	**25 396,86**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 879,03	44 481,34
Total	**10 879,03**	**44 481,34**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	51 152 177,42	27 617 943,62
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**51 152 177,42**	**27 617 943,62**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	922 259,58	623 593,43
Total	**922 259,58**	**623 593,43**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	45 099 249,38	24 195 521,82
Total	**45 099 249,38**	**24 195 521,82**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	**31/03/2023**
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 233 228,14	2 123 967,26
Total	**4 233 228,14**	**2 123 967,26**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	**31/03/2023**
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	897 440,32	674 861,11
Total	**897 440,32**	**674 861,11**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/12/2019	A1 PART CAPI ER*	1 613 829,89	12 593,566	128,14	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C1 PART CAPI RC*	273 017 409,82	159 593,329	1 710,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C3 PART CAPI S*	61 224 634,73	35 209,303	1 738,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	I1 PART CAPI IC*	77 067 288,27	429,479	179 443,67	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI ER	6 954 307,06	45 378,324	153,25	0,00	0,00	0,00	0,95
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	572 139 270,89	281 396,209	2 033,21	0,00	0,00	0,00	1,40
31/03/2021	C3 PART CAPI S	79 095 352,87	37 891,746	2 087,40	0,00	0,00	0,00	19,85
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	72 944 892,21	337,79	215 947,45	0,00	0,00	0,00	2 527,73
31/03/2022	A1 PART CAPI ER	16 856 802,24	105 750,977	159,40	0,00	0,00	0,00	6,71
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	659 647 245,77	312 300,307	2 112,22	0,00	0,00	0,00	86,29
31/03/2022	C3 PART CAPI S	58 593 636,31	26 804,8404	2 185,93	0,00	0,00	0,00	107,12
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	31 442 552,76	138,762	226 593,39	0,00	0,00	0,00	11 563,52
31/03/2023	A1 PART CAPI ER	17 612 371,89	113 917,296166	154,60	0,00	0,00	0,00	4,35
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	683 385 557,52	333 570,665041	2 048,69	0,00	0,00	0,00	57,70
31/03/2023	C3 PART CAPI S	60 106 347,59	28 123,5351	2 137,22	0,00	0,00	0,00	76,42
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	19 106 494,98	86,07	221 987,85	0,00	0,00	0,00	8 357,64
28/03/2024	A1 PART CAPI ER	16 693 853,11	91 273,227804	182,89	0,00	0,00	0,00	8,62
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	816 586 296,91	336 739,489993	2 424,97	0,00	0,00	0,00	115,61
28/03/2024	C3 PART CAPI S	76 824 198,44	30 145,2879	2 548,46	0,00	0,00	0,00	137,69
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	16 297 184,73	61,446	265 227,75	0,00	0,00	0,00	14 782,39

*VL de création de SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI ER		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	13 988,51034	2 245 185,93
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-36 632,57870	-6 028 608,05
Solde net des Souscriptions/Rachats	-22 644,06836	-3 783 422,12
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**91 273,22780**	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	52 262,08003	111 773 753,74
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-49 093,25508	-104 190 013,94
Solde net des Souscriptions/Rachats	3 168,82495	7 583 739,80
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**336 739,48999**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	9 217,90960	21 325 075,88
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-7 196,15680	-16 503 875,84
Solde net des Souscriptions/Rachats	2 021,75280	4 821 200,04
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**30 145,28790**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2,24100	518 387,12
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-26,86500	-6 129 570,38
Solde net des Souscriptions/Rachats	-24,62400	-5 611 183,26
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**61,44600**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI ER	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	70 911,18
Montant des commissions de souscription perçues	70 911,18
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	70 911,18
Montant des commissions de souscription rétrocédées	70 911,18
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013224797 A1 PART CAPI ER	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,98
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	343 567,76
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0012287381 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,93
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	13 738 248,23
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013295615 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	766 968,58
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0012287423 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	169 517,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	656 069,98
Total des créances		**656 069,98**
Dettes	Frais de gestion	1 283 363,74
Total des dettes		**1 283 363,74**
Total dettes et créances		**-627 293,76**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**917 094 222,75**	**99,00**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	908 761 007,18	98,10
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	8 333 215,57	0,90
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**656 069,98**	**0,07**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-1 283 363,74**	**-0,14**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**9 934 604,20**	**1,07**
DISPONIBILITES	9 934 604,20	1,07
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**926 401 533,19**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**908 761 007,18**	**98,10**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**908 761 007,18**	**98,10**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**908 761 007,18**	**98,10**
TOTAL SUISSE			**23 307 966,44**	**2,52**
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	165 056	23 307 966,44	2,52
TOTAL CHINE			**8 733 419,28**	**0,94**
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	139 500	3 320 487,39	0,36
CNE100002TP9 PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	453 700	5 412 931,89	0,58
TOTAL CAYMANES ILES			**11 225 276,57**	**1,21**
KYG875721634 TENCENT	HKD	312 948	11 225 276,57	1,21
TOTAL ALLEMAGNE			**5 207 832,74**	**0,56**
DE0006969603 PUMA	EUR	123 937	5 207 832,74	0,56
TOTAL DANEMARK			**14 746 703,83**	**1,59**
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	124 804	14 746 703,83	1,59
TOTAL FRANCE			**132 897 981,70**	**14,35**
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	10 976	25 969 216,00	2,80
FR0000120321 L'OREAL	EUR	67 390	29 560 623,50	3,19
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	49 902	41 603 297,40	4,50

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000121709 SEB	EUR	77 439	9 184 265,40	0,99
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	82 774	17 353 569,10	1,87
FR0010908533 EDENRED	EUR	186 555	9 227 010,30	1,00
TOTAL HONG KONG			**10 831 314,68**	**1,17**
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	1 745 707	10 831 314,68	1,17
TOTAL IRLANDE			**45 605 739,67**	**4,92**
IE000S9YS762 LINDE	USD	65 152	28 041 691,36	3,02
IE00B8KQN827 EATON CORPORATION PLC	USD	60 599	17 564 048,31	1,90
TOTAL ITALIE			**22 138 222,62**	**2,39**
IT0004965148 MONCLER	EUR	320 009	22 138 222,62	2,39
TOTAL JAPON			**37 064 423,55**	**4,00**
JP3788600009 HITACHI	JPY	233 200	19 587 603,81	2,11
JP3802400006 FANUC	JPY	678 200	17 476 819,74	1,89
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			**19 465 007,66**	**2,10**
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	350 440	19 465 007,66	2,10
TOTAL PAYS-BAS			**56 040 318,00**	**6,05**
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	29 190	26 043 318,00	2,81
NL0011585146 FERRARI	EUR	74 250	29 997 000,00	3,24
TOTAL TAIWAN			**20 467 529,48**	**2,21**
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	162 296	20 467 529,48	2,21

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			**501 029 270,96**	**54,09**
US00724F1012 ADOBE	USD	26 356	12 327 806,45	1,33
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	77 288	12 930 766,70	1,40
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	147 711	20 847 679,70	2,25
US0231351067 AMAZON COM	USD	214 518	35 868 332,26	3,87
US0378331005 APPLE	USD	94 167	14 968 258,40	1,62
US11135F1012 BROADCOM INC	USD	5 961	7 323 664,27	0,79
US1696561059 CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	2 000	5 388 895,07	0,58
US22160K1051 COSTCO WHOLESALE	USD	28 550	19 388 752,78	2,09
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	44 324	5 027 330,96	0,54
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	45 362	20 417 945,83	2,20
US3696043013 GE AEROSPACE	USD	45 000	7 321 885,43	0,79
US43300A2033 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	140 020	27 686 008,71	2,99
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	135 686	25 192 719,50	2,72
US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	104 979	15 000 475,39	1,62
US5324571083 ELI LILLY	USD	39 458	28 454 528,81	3,07
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	7 200	10 090 945,49	1,09
US5949181045 MICROSOFT	USD	155 413	60 609 341,27	6,55
US6541061031 NIKE CL.B	USD	149 967	13 064 422,19	1,41
US67066G1040 NVIDIA	USD	47 661	39 918 959,18	4,31

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US7134481081 PEPSICO	USD	62 148	10 082 055,51	1,09
US7512121010 RALPH LAUREN CLASS A	USD	46 589	8 108 593,47	0,88
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	35 090	18 904 948,92	2,04
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	25 338	11 619 121,80	1,25
US92826C8394 VISA CL.A	USD	139 028	35 965 827,07	3,88
US9837931008 XPO INC	USD	76 502	8 653 632,80	0,93
US98419M1009 XYLEM	USD	121 045	14 501 164,07	1,57
US98978V1035 ZOETIS A	USD	72 459	11 365 208,93	1,23
TOTAL Titres d'OPC			**8 333 215,57**	**0,90**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**8 333 215,57**	**0,90**
TOTAL FRANCE			**8 333 215,57**	**0,90**
FR0012432540 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS (IC)	EUR	28	2 744 451,08	0,29
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	12	1 733 479,80	0,19
FR0014000YR8 CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE (IC)	EUR	10	890 600,40	0,10
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	19	2 111 824,54	0,23
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	7,9	852 859,75	0,09

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM GREEN BONDS

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**50 885 551,57**	**51 303 036,21**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**50 863 851,57**	**38 688 662,70**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	50 863 851,57	38 688 662,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**12 455 333,51**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	12 455 333,51
Titres de créances négociables	0,00	12 455 333,51
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**21 700,00**	**159 040,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	21 700,00	159 040,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**107 119,30**	**185 962,50**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**107 119,30**	**185 962,50**
Comptes financiers	**4 462 818,10**	**3 721 617,58**
Liquidités	**4 462 818,10**	**3 721 617,58**
Total de l'actif	**55 455 488,97**	**55 210 616,29**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**54 980 478,80**	**52 577 940,47**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-74 924,55**	**2 103 900,78**
Résultat de l'exercice (a, b)	**519 451,05**	**360 077,23**
Total des capitaux propres	**55 425 005,30**	**55 041 918,48**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**21 700,00**	**159 040,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**21 700,00**	**159 040,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	21 700,00	159 040,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**8 783,67**	**9 657,81**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**8 783,67**	**9 657,81**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**55 455 488,97**	**55 210 616,29**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624	4 134 780,00	0,00
FGBLM3F00002 BUND-EUX 0623	0,00	4 346 880,00
Total Taux	4 134 780,00	4 346 880,00
Total Contrats futures	4 134 780,00	4 346 880,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	4 134 780,00	4 346 880,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**4 134 780,00**	**4 346 880,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	94 584,11	19 644,32
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	537 712,73	464 220,12
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**632 296,84**	**483 864,44**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 263,98	5 076,44
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**2 263,98**	**5 076,44**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**634 560,82**	**478 788,00**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	111 142,82	117 045,39
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**523 418,00**	**361 742,61**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-3 966,95	-1 665,38
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**519 451,05**	**360 077,23**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013246543	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013246550	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum	Actif net
S	FR001400MRQ4	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013246543	Néant
IC	FR0013246550	Néant
S	FR001400MRQ4	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0013246543 RC
Néant

Part FR0013246550 IC
Néant

Part FR001400MRQ4 S
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Néant

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**55 041 918,48**	**60 485 462,20**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises á l'OPC)	1 998 836,81	1 435 870,11
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 721 735,33	-1 283 516,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	22 532,34	5 586,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	0,00	-544 938,03
Plus-values réalisées sur contrats financiers	120 680,00	2 641 470,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-218 870,00	0,00
Frais de transaction	-343,48	-791,81
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 521 228,48	-7 165 676,22
Différence d'estimation exercice N	*-8 912 385,12*	*-10 433 613,60*
Différence d'estimation exercice N-1	*-10 433 613,60*	*-3 267 937,38*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	137 340,00	-893 290,00
Différence d'estimation exercice N	*-21 700,00*	*-159 040,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*-159 040,00*	*734 250,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	523 418,00	361 742,61
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**55 425 005,30**	**55 041 918,48**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	48 278 833,47	87,11
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	2 585 018,10	4,66
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**50 863 851,57**	**91,77**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Taux	4 134 780,00	7,46
TOTAL Opérations de couverture	**4 134 780,00**	**7,46**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	48 736 909,92	87,93	0,00	0,00	2 126 941,65	3,84	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	4 462 818,10	8,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	4 134 780,00	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	795 841,70	1,44	1 481 075,16	2,67	8 323 172,98	15,02	10 149 614,29	18,31	30 114 147,44	54,33
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 462 818,10	8,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 134 780,00	7,46
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**1 241 960,28**
	FR00140003P3	BFCM 0,1%081027	358 454,54
	FR0014004750	BFCM 0,25%290628	883 505,74
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**1 241 960,28**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	519 451,05	360 077,23
Total	**519 451,05**	**360 077,23**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29 854,84	20 271,06
Total	**29 854,84**	**20 271,06**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	551,25	
Total	**551,25**	**0,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
11 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	489 044,96	339 806,17
Total	**489 044,96**	**339 806,17**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-74 924,55	2 103 900,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-74 924,55**	**2 103 900,78**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 883,62	143 437,37
Total	**-4 883,62**	**143 437,37**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	175,16	
Total	**175,16**	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	
Distribution unitaire	0,00	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	**31/03/2023**
II PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-70 216,09	1 960 463,41
Total	**-70 216,09**	**1 960 463,41**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
04/11/2019	C1 PART CAPI RC	6 261 059,68	61 989,149	101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
04/11/2019	I1 PART CAPI IC	29 247 508,75	288,843	101 257,46	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	3 307 599,91	32 715,311	101,10	0,00	0,00	0,00	1,75
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	33 524 034,73	330,215	101 521,84	0,00	0,00	0,00	1 934,14
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	3 228 789,36	34 044,153	94,84	0,00	0,00	0,00	1,49
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	57 256 672,84	600,494	95 349,28	0,00	0,00	0,00	1 623,51
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	3 750 342,55	43 628,888455	85,96	0,00	0,00	0,00	3,75
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	51 291 575,93	592,795	86 524,98	0,00	0,00	0,00	3 880,37
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	3 583 781,11	40 140,024343	89,28	0,00	0,00	0,00	0,62
28/03/2024	C3 PART CAPI S	252 987,96	2 513,159	100,66	0,00	0,00	0,00	0,28
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	51 588 236,23	573,36	89 975,29	0,00	0,00	0,00	730,48

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 181,66539	273 895,45
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-6 670,52950	-571 980,42
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3 488,86411	-298 084,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**40 140,02434**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2 513,15900	250 084,94
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	2 513,15900	250 084,94
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 513,15900**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	17,00000	1 474 856,42
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-36,43500	-3 149 754,91
Solde net des Souscriptions/Rachats	-19,43500	-1 674 898,49
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**573,36000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,25
Montant des commissions de souscription perçues	0,25
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,25
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,25
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013246543 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	11 423,19
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR001400MRQ4 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	55,45
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013246550 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	99 664,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	9 375,00
Créances	Dépots de garantie	97 744,30
Total des créances		**107 119,30**
Dettes	Frais de gestion	8 783,67
Total des dettes		**8 783,67**
Total dettes et créances		**98 335,63**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**50 863 851,57**	**91,78**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	50 863 851,57	91,78
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**107 119,30**	**0,19**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-8 783,67**	**-0,02**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**4 462 818,10**	**8,05**
DISPONIBILITES	4 462 818,10	8,05
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**55 425 005,30**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**50 863 851,57**	**91,77**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**50 863 851,57**	**91,77**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**48 278 833,47**	**87,11**
TOTAL BELGIQUE						**3 843 258,70**	**6,93**
BE0000346552 BELGIUM 1,25%18-220433	05/03/2018	22/04/2033	EUR	430 000 000	1,25	3 843 258,70	6,93
TOTAL ALLEMAGNE						**5 490 508,23**	**9,91**
DE000GRN0016 DEUTSCHE KREDITBANK 0,75%17-24	26/09/2017	26/09/2024	EUR	15	0,75	1 481 075,16	2,66
DE000NWB0AE6 NRW.BANK 0,5%17-130927	13/09/2017	13/09/2027	EUR	1 500	0,50	1 389 274,84	2,51
XS1414146669 KRED WIEDERAUFBAU 0,05%16-0524	20/05/2016	30/05/2024	EUR	800	0,05	795 841,70	1,44
XS1612940558 KRED WIEDERAUFBAU 0,25%17-0625	16/05/2017	30/06/2025	EUR	1 300	0,25	1 256 201,58	2,27
XS2327420977 E.ON SE 011032	01/04/2021	01/10/2032	EUR	700	0,60	568 114,95	1,03
TOTAL DANEMARK						**181 659,38**	**0,33**
XS1721760541 ORSTED 1,5%17-261129	24/11/2017	26/11/2029	EUR	200	1,50	181 659,38	0,33
TOTAL ESPAGNE						**9 207 893,52**	**16,61**
ES0000012J07 SPAIN 1%21-300742	14/09/2021	30/07/2042	EUR	4 000	1,00	2 675 623,82	4,82
ES0200002048 ADIF 0,95%19-300427	25/04/2019	30/04/2027	EUR	10	0,95	944 009,18	1,70
XS2250026734 ICO 0%20-300426	28/10/2020	30/04/2026	EUR	1 035		970 219,35	1,75
XS2297549391 CAIXABANK TV21-090229	09/02/2021	09/02/2029	EUR	13		1 156 646,02	2,09

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2357417257 SANTANDER 0,625%29	24/06/2021	24/06/2029	EUR	12		1 071 131,67	1,93
XS2455983861 IBERDROLA FINANZAS 32	11/03/2022	11/03/2032	EUR	7	1,38	613 533,51	1,11
XS2545206166 BBVA 4,375%22-141029	14/10/2022	14/10/2029	EUR	15	4,38	1 607 040,16	2,90
XS2586947082 ICO 3,05%23-311027	14/02/2023	31/10/2027	EUR	167	3,05	169 689,81	0,31
TOTAL FINLANDE						**327 660,16**	**0,59**
XS2265360359 STORA ENSO 0,625%20-021230	02/12/2020	02/12/2030	EUR	400	0,62	327 660,16	0,59
TOTAL FRANCE						**12 012 345,30**	**21,68**
FR0013234333 OAT 1,75%17-25062039	31/01/2017	25/06/2039	EUR	1 800 000	1,75	1 546 850,56	2,79
FR0013264488 RATP 0,875%17-250527	29/06/2017	25/05/2027	EUR	20	0,88	1 882 833,66	3,39
FR0013281755 ICADE 1,5%17-130927	13/09/2017	13/09/2027	EUR	18	1,50	1 682 513,41	3,04
FR0013372299 SGP 1,125%18-221028	22/10/2018	22/10/2028	EUR	10	1,12	928 580,98	1,68
FR00140003P3 BFCM 0,1%20-081027	08/10/2020	08/10/2027	EUR	4	0,10	358 454,54	0,65
FR0014003N69 AIR LIQUIDE FINANC 0,375%21-31	27/05/2021	27/05/2031	EUR	7	0,38	584 812,70	1,06
FR0014004750 BFCM 0,25%290628	29/06/2021	29/06/2028	EUR	10	0,25	883 505,74	1,59
FR0014006PN2 ILE-DE-FR MOBIL 0,675%21-1136	24/11/2021	24/11/2036	EUR	15	0,68	1 099 088,97	1,98
FR0014006V25 SFIL	01/12/2021	01/12/2031	EUR	15	0,25	1 216 780,49	2,20
XS1514051694 SNCF RESEAU 1%16-091131	09/11/2016	09/11/2031	EUR	16	1,00	1 384 446,51	2,50
XS1588061777 SNCF RESEAU 1,875%17-300334	30/03/2017	30/03/2034	EUR	5	1,88	444 477,74	0,80
TOTAL ROYAUME UNI						**1 451 610,74**	**2,62**
XS1676952481 SSE 0,875%17-060925	06/09/2017	06/09/2025	EUR	1 500	0,88	1 451 610,74	2,62

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL IRLANDE						**3 516 678,76**	**6,34**
IE00BFZRQ242 IRELAND 1,35%18-180331	17/10/2018	18/03/2031	EUR	380 000 000	1,35	3 516 678,76	6,34
TOTAL PAYS-BAS						**7 344 811,88**	**13,25**
NL0013552060 NETHERLANDS 0,5%19-150140	23/05/2019	15/01/2040	EUR	3 800 000	0,50	2 750 361,09	4,96
XS1241581096 TENNET 1,75%15-040627	04/06/2015	04/06/2027	EUR	300	1,75	296 029,66	0,53
XS1400167133 ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	22/04/2016	22/04/2026	EUR	19	0,88	1 824 789,95	3,29
XS1632897762 TENNET 0,75%17-260625	26/06/2017	26/06/2025	EUR	1 400	0,75	1 372 138,16	2,48
XS2389343380 ABN AMRO 0,5%21-230929	23/09/2021	23/09/2029	EUR	6	0,50	515 577,97	0,93
XS2473687106 ASML HLDG 2,25%22-170532	17/05/2022	17/05/2032	EUR	600	2,25	585 915,05	1,06
TOTAL SUPRANATIONAL						**4 902 406,80**	**8,85**
EU000A3K4C42 EUROPEAN UNION 0,4%21-040237	19/10/2021	04/02/2037	EUR	4 700 000	0,40	3 454 193,60	6,24
XS1854893291 ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	16/07/2018	16/07/2025	EUR	1 500	0,35	1 448 213,20	2,61
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**2 585 018,10**	**4,66**
TOTAL FRANCE						**2 585 018,10**	**4,66**
FR0014007LL3 BPCE TV22-140128 EMTN	14/01/2022	14/01/2028	EUR	5		458 076,45	0,83
FR001400AQH0 OATEI 0,10%22-250738 INDX	25/05/2022	25/07/2038	EUR	2 000 000	0,10	2 126 941,65	3,83
TOTAL Contrats financiers						**0,00**	**0,00**
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						**0,00**	**0,00**
TOTAL Engagements à terme fermes						**0,00**	**0,00**
TOTAL FRANCE						**21 700,00**	**0,04**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	21 700		21 700,00	0,04
TOTAL AUTRES PAYS						**-21 700,00**	**-0,04**
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624			EUR	-31		-21 700,00	-0,04

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**228 605 075,89**	**243 683 870,56**
Actions et valeurs assimilées	**220 631 331,23**	**236 756 790,42**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	220 631 331,23	236 756 790,42
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**7 973 744,66**	**6 927 080,14**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 973 744,66	6 927 080,14
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**353 822,18**	**3 752 900,63**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**353 822,18**	**3 752 900,63**
Comptes financiers	**19 940 474,93**	**21 948 379,03**
Liquidités	**19 940 474,93**	**21 948 379,03**
Total de l'actif	**248 899 373,00**	**269 385 150,22**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**271 912 910,33**	**302 643 908,91**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-23 559 966,13**	**-34 504 105,07**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-700 166,83**	**-1 662 577,72**
Total des capitaux propres	**247 652 777,37**	**266 477 226,12**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**770 064,21**	**2 380 036,91**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**770 064,21**	**2 380 036,91**
Comptes financiers	**476 531,42**	**527 887,19**
Concours bancaires courants	**476 531,42**	**527 887,19**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**248 899 373,00**	**269 385 150,22**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	700 026,84	95 806,02
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 075 570,68	3 700 943,18
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**3 775 597,52**	**3 796 749,20**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	18 700,05	54 499,03
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**18 700,05**	**54 499,03**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 756 897,47**	**3 742 250,17**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	4 432 130,81	5 407 460,22
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-675 233,34**	**-1 665 210,05**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-24 933,49	2 632,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-700 166,83**	**-1 662 577,72**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013266624	2,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013266640	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013298759	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013266624	Néant
IC	FR0013266640	Néant
S	FR0013298759	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0013266624 RC
Néant

Part FR0013266640 IC
Néant

Part FR0013298759 S
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
0,35% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de la SICAV ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**266 477 226,12**	**393 763 232,12**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	20 330 949,83	14 742 894,44
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-33 944 346,39	-85 435 981,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 934 699,72	9 223 173,75
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-32 507 352,24	-47 997 051,20
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-682 096,37	-776 218,39
Différences de change	18 939,80	71 077,37
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 699 990,24	-15 448 690,77
Différence d'estimation exercice N	*10 642 823,53*	*-9 057 166,71*
Différence d'estimation exercice N-1	*-9 057 166,71*	*6 391 524,06*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-675 233,34	-1 665 210,05
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**247 652 777,37**	**266 477 226,12**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	19 940 474,93	8,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	476 531,42	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19 940 474,93	8,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	476 531,42	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 SEK	% SEK	Devise2 DKK	% DKK	Devise 3 CHF	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	24 808 234,99	10,02	19 577 388,45	7,91	11 258 896,38	4,55	3 874 608,66	1,56
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	153 609,33	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	74 015,73	0,03
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	318 905,41	0,13	114 334,19	0,05	43 291,82	0,02
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**7 973 744,66**
	FR0000447310	CM-AM MICRO CAP 3D	1 643 399,42
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	6 330 345,24
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**7 973 744,66**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-700 166,83	-1 662 577,72
Total	**-700 166,83**	**-1 662 577,72**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-724 444,71	-1 665 744,46
Total	**-724 444,71**	**-1 665 744,46**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	23 008,16	2 654,43
Total	**23 008,16**	**2 654,43**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
11 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 269,72	512,31
Total	**1 269,72**	**512,31**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-23 559 966,13	-34 504 105,07
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-23 559 966,13**	**-34 504 105,07**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-22 828 045,45	-33 055 730,36
Total	**-22 828 045,45**	**-33 055 730,36**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-709 760,81	-1 423 438,02
Total	**-709 760,81**	**-1 423 438,02**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
II PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-22 159,87	-24 936,69
Total	**-22 159,87**	**-24 936,69**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/09/2020	C1 PART CAPI C	141 169 281,68	1 209 414,419	116,72	0,00	0,00	0,00	-3,58
30/09/2020	C3 PART CAPI S	31 233 204,24	268 194,544	116,45	0,00	0,00	0,00	-2,83
30/09/2020	I1 PART CAPI I	1 933 179,58	16,09	120 147,89	0,00	0,00	0,00	-2 647,50
30/06/2021	C1 PART CAPI C	481 123 312,29	3 359 704,372	143,20	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C3 PART CAPI S	55 621 671,11	387 269,135	143,62	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	I1 PART CAPI I	2 091 756,88	14,09	148 456,84	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PART CAPI C	364 408 475,61	2 814 167,916	129,49	0,00	0,00	0,00	7,08
31/03/2022	C3 PART CAPI S	29 249 300,25	224 032,491	130,55	0,00	0,00	0,00	7,90
31/03/2022	I1 PART CAPI I	105 456,26	0,78	135 200,33	0,00	0,00	0,00	8 467,03
31/03/2023	C1 PART CAPI C	255 245 952,33	2 285 379,304554	111,68	0,00	0,00	0,00	-15,19
31/03/2023	C3 PART CAPI S	11 037 619,50	97 331,516	113,40	0,00	0,00	0,00	-14,59
31/03/2023	I1 PART CAPI I	193 654,29	1,645	117 722,97	0,00	0,00	0,00	-14 847,64
28/03/2024	C1 PART CAPI C	239 939 122,20	2 182 819,307375	109,92	0,00	0,00	0,00	-10,79
28/03/2024	C3 PART CAPI S	7 479 870,02	66 590,6584	112,32	0,00	0,00	0,00	-10,31
28/03/2024	I1 PART CAPI I	233 785,15	2,00	116 892,57	0,00	0,00	0,00	-10 445,07

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	165 412,08088	17 575 189,84
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-267 972,07806	-28 003 487,46
Solde net des Souscriptions/Rachats	-102 559,99718	-10 428 297,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 182 819,30738**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	23 903,42250	2 604 228,30
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-54 644,28050	-5 819 463,29
Solde net des Souscriptions/Rachats	-30 740,85800	-3 215 234,99
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**66 590,65840**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI I		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1,42500	151 531,69
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-1,07000	-121 395,64
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,35500	30 136,05
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**2,00000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	888,43
Montant des commissions de souscription perçues	888,43
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	888,43
Montant des commissions de souscription rétrocédées	888,43
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013266624 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,84
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4 319 035,25
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013298759 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	110 984,08
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013266640 I1 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	2 111,48
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	41 437,50
Créances	SRD et règlements différés	312 384,68
Total des créances		**353 822,18**
Dettes	SRD et règlements différés	436 879,30
Dettes	Frais de gestion	333 184,91
Total des dettes		**770 064,21**
Total dettes et créances		**-416 242,03**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**228 605 075,89**	**92,31**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	220 631 331,23	89,09
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	7 973 744,66	3,22
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**353 822,18**	**0,14**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-770 064,21**	**-0,31**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**19 463 943,51**	**7,86**
DISPONIBILITES	19 463 943,51	7,86
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**247 652 777,37**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**220 631 331,23**	**89,09**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**220 631 331,23**	**89,09**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**220 631 331,23**	**89,09**
TOTAL BELGIQUE			**2 831 001,15**	**1,14**
BE0165385973 MELEXIS NV	EUR	4 841	363 801,15	0,15
BE0974259880 D'IETEREN GROUP	EUR	12 000	2 467 200,00	0,99
TOTAL SUISSE			**11 258 896,38**	**4,55**
CH0009002962 BARRY CALLEBAUT NOM.	CHF	900	1 209 908,49	0,49
CH0468525222 MEDACTA GROUP SA	CHF	27 000	3 394 029,02	1,37
CH1175448666 STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	45 000	6 654 958,87	2,69
TOTAL ALLEMAGNE			**28 670 001,60**	**11,58**
DE0005158703 BECHTLE AG	EUR	75 000	3 673 500,00	1,48
DE0006219934 JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	42 000	1 439 760,00	0,58
DE0006969603 PUMA SE	EUR	115 000	4 832 300,00	1,95
DE0007010803 RATIONAL AG	EUR	8 800	7 031 200,00	2,84
DE0007231326 SIXT SE	EUR	80 000	7 396 000,00	3,00
DE000A288904 COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	100 000	2 852 000,00	1,15
DE000A3ENQ51 SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	36 496	1 445 241,60	0,58

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL DANEMARK			**17 003 526,13**	**6,87**
DK0010181759 CARLSBERG AS-B	DKK	20 000	2 530 233,56	1,02
DK0060336014 NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	90 000	4 889 389,43	1,97
DK0060634707 ROYAL UNIBREW	DKK	75 000	4 592 349,77	1,85
DK0061802139 ALK ABELLO CL.B	DKK	300 000	4 991 553,37	2,03
TOTAL ESPAGNE			**17 103 900,00**	**6,91**
ES0105223004 GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	400 000	1 192 000,00	0,48
ES0105630315 CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	99 000	2 633 400,00	1,06
ES0157261019 LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	53 000	4 287 700,00	1,73
ES0183746314 VIDRALA SA	EUR	85 500	8 225 100,00	3,33
ES0184262212 VISCOFAN	EUR	13 000	765 700,00	0,31
TOTAL FINLANDE			**3 225 750,00**	**1,30**
FI0009900682 VAISALA OYJ- A SHS	EUR	85 000	3 225 750,00	1,30
TOTAL FRANCE			**39 274 430,00**	**15,86**
FR0000031577 VIRBAC SA	EUR	7 370	2 550 020,00	1,03
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	28 000	6 283 200,00	2,54
FR0000071946 ALTEN SA	EUR	21 000	2 839 200,00	1,15
FR0000120966 SOCIETE BIC SA	EUR	55 000	3 641 000,00	1,47
FR0000121709 SEB SA	EUR	75 000	8 895 000,00	3,59
FR0011981968 WORLDLINE SA	EUR	60 000	688 800,00	0,28

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011995588 VOLTALIA RGPT	EUR	76 000	498 560,00	0,20
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	81 000	8 282 250,00	3,34
FR0013447729 VERALLIA	EUR	110 000	3 964 400,00	1,60
FR0014004L86 DASSAULT AVIATION SA	EUR	8 000	1 632 000,00	0,66
TOTAL ÎLES FÉROÉ			**775 067,15**	**0,31**
FO0000000179 BAKKAFROST P/F	NOK	13 000	775 067,15	0,31
TOTAL IRLANDE			**13 935 900,00**	**5,63**
IE0004927939 KINGSPAN GROUP PLC	EUR	165 000	13 935 900,00	5,63
TOTAL ISLANDE			**2 573 862,32**	**1,04**
IS0000000040 EMBLA MEDICAL	DKK	573 057	2 573 862,32	1,04
TOTAL ITALIE			**51 346 720,00**	**20,72**
IT0001078911 INTERPUMP GROUP SPA	EUR	101 000	4 564 190,00	1,84
IT0001206769 SOL SPA	EUR	57 000	1 889 550,00	0,76
IT0003073266 PIAGGIO AND CO.	EUR	910 000	2 668 120,00	1,08
IT0004056880 AMPLIFON SPA	EUR	370 000	12 506 000,00	5,03
IT0004931058 MAIRE SPA	EUR	580 000	4 213 700,00	1,70
IT0004965148 MONCLER SPA	EUR	72 000	4 980 960,00	2,01
IT0005162406 TECHNOGYM SPA	EUR	120 000	1 104 000,00	0,45
IT0005282865 REPLY SPA	EUR	76 000	9 971 200,00	4,03
IT0005331019 CAREL INDUSTRIES S.P.A.	EUR	320 000	6 512 000,00	2,63

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IT0005366767 NEXI SPA	EUR	500 000	2 937 000,00	1,19
TOTAL LUXEMBOURG			**3 099 541,51**	**1,25**
LU0075646355 SUBSEA 7 SA	NOK	210 000	3 099 541,51	1,25
TOTAL PAYS-BAS			**1 873 800,00**	**0,76**
NL0015000N33 ARISTON HOLDING NV	EUR	360 000	1 873 800,00	0,76
TOTAL PORTUGAL			**2 850 700,00**	**1,15**
PTCOR0AE0006 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	290 000	2 850 700,00	1,15
TOTAL SUEDE			**24 808 234,99**	**10,02**
SE0000112385 SAAB AB-B	SEK	26 000	2 146 505,60	0,87
SE0000163594 SECURITAS AB-B SHS	SEK	220 000	2 105 313,36	0,85
SE0000872095 SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	105 000	2 433 030,10	0,98
SE0001662230 HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	980 000	7 788 124,50	3,14
SE0011337708 AAK AB	SEK	110 000	2 426 786,23	0,98
SE0014960373 SWECO AB-B SHS	SEK	630 000	6 583 386,09	2,66
SE0016609499 SYSTEMAIR AB	SEK	200 000	1 325 089,11	0,54
TOTAL Titres d'OPC			**7 973 744,66**	**3,22**
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**1 643 399,42**	**0,66**
TOTAL FRANCE			**1 643 399,42**	**0,66**
FR0000447310 CM-AM MICRO CAP	EUR	219 999,922	1 643 399,42	0,66
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**6 330 345,24**	**2,56**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**6 330 345,24**	**2,56**
FR0000979825 CM-AM CASH ISR-IC	EUR	12	6 330 345,24	2,56

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL INNOVATION

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**416 950 666,77**	**126 599 313,30**
Actions et valeurs assimilées	**416 950 666,77**	**125 510 957,48**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	416 950 666,77	125 510 957,48
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**0,00**	**1 061 355,96**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	1 061 355,96
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**26 999,86**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	26 999,86
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**153 146,27**	**227 300,86**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**153 146,27**	**227 300,86**
Comptes financiers	**15 630 297,69**	**8 700 945,37**
Liquidités	**15 630 297,69**	**8 700 945,37**
Total de l'actif	**432 734 110,73**	**135 527 559,53**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**427 627 408,73**	**133 324 566,47**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**7 649 507,24**	**2 974 967,09**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-5 370 208,35**	**-955 073,35**
Total des capitaux propres	**429 906 707,62**	**135 344 460,21**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**26 999,86**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**26 999,86**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	26 999,86
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**2 827 403,11**	**156 099,46**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**2 827 403,11**	**156 099,46**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**432 734 110,73**	**135 527 559,53**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
FMWOM3F00001 FUTURE MSCI 0623	0,00	1 277 698,37
Total Indices	0,00	1 277 698,37
Total Contrats futures	0,00	1 277 698,37
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	1 277 698,37
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**1 277 698,37**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	397 503,87	79 514,71
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 279 767,03	870 810,19
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 677 270,90**	**950 324,90**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	11 988,66	15 538,10
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**11 988,66**	**15 538,10**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 665 282,24**	**934 786,80**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	6 675 466,01	1 944 244,67
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-5 010 183,77**	**-1 009 457,87**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-360 024,58	54 384,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-5 370 208,35**	**-955 073,35**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

1. Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	Assiette
RC	FR0013298338	2,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,29 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013298346	2,01 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,9 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013529534	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,09 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013298338	Néant
S	FR0013298346	Néant
IC	FR0013529534	Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Commission de surperformance**

Part FR0013298338 RC
15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :
o l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC
o une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
Part FR0013298346 S
15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :
o l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC
o une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0013529534 IC

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :

o l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC

o une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :
*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**135 344 460,21**	**165 773 018,08**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	263 020 022,19	14 149 913,90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-59 804 235,68	-26 573 414,99
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	20 898 158,27	9 324 649,31
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 489 793,04	-6 843 345,95
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 657 529,17	416 968,18
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-605 109,52	-306 501,57
Frais de transaction	-314 694,03	-62 799,31
Différences de change	24 484,82	423 783,24
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	88 213 068,86	-19 975 352,67
Différence d'estimation exercice N	*109 299 141,27*	*21 086 072,41*
Différence d'estimation exercice N-1	*21 086 072,41*	*41 061 425,08*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-26 999,86	26 999,86
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*26 999,86*
Différence d'estimation exercice N-1	*26 999,86*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-5 010 183,77	-1 009 457,87
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**429 906 707,62**	**135 344 460,21**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	15 630 297,69	3,64	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15 630 297,69	3,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 JPY	% JPY	Devise 3 KRW	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	307 171 844,19	71,45	18 576 144,24	4,32	9 311 004,82	2,17	21 982 391,80	5,11
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	98 054,55	0,02	47 357,62	0,01	7 734,10	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 539 054,60	3,15	63 449,37	0,01	0,00	0,00	267 211,40	0,06
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-5 370 208,35	-955 073,35
Total	**-5 370 208,35**	**-955 073,35**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 986 264,99	-806 511,15
Total	**-4 986 264,99**	**-806 511,15**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-74 257,04	-29 926,59
Total	**-74 257,04**	**-29 926,59**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-309 686,32	-118 635,61
Total	**-309 686,32**	**-118 635,61**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	7 649 507,24	2 974 967,09
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**7 649 507,24**	**2 974 967,09**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 855 009,33	2 241 250,69
Total	**6 855 009,33**	**2 241 250,69**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	227 942,82	213 455,51
Total	**227 942,82**	**213 455,51**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	**31/03/2023**
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	566 555,09	520 260,89
Total	**566 555,09**	**520 260,89**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
20/07/2020	C1 PART CAPI RC	178 743 956,87	132 321,872	1 350,82	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	C3 PART CAPI S	50 835 021,82	37 467,496	1 356,77	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	276 994 890,31	181 548,28	1 525,73	0,00	0,00	0,00	40,64
31/03/2021	C2 PART CAPI IC	5 095 807,41	48,00	106 162,65	0,00	0,00	0,00	2 163,23
31/03/2021	C3 PART CAPI S	64 560 279,96	41 968,332	1 538,30	0,00	0,00	0,00	46,43
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	128 541 119,96	83 747,937	1 534,85	0,00	0,00	0,00	192,32
31/03/2022	C2 PART CAPI IC	10 728 174,42	99,90	107 389,13	0,00	0,00	0,00	14 092,28
31/03/2022	C3 PART CAPI S	26 503 723,70	17 074,8303	1 552,21	0,00	0,00	0,00	199,34
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	101 969 890,58	74 223,957895	1 373,81	0,00	0,00	0,00	19,32
31/03/2023	C2 PART CAPI IC	9 708 628,24	100,50	96 603,26	0,00	0,00	0,00	1 826,15
31/03/2023	C3 PART CAPI S	23 665 941,39	16 982,8876	1 393,51	0,00	0,00	0,00	23,64
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	385 311 646,70	216 011,639665	1 783,75	0,00	0,00	0,00	8,65
28/03/2024	C2 PART CAPI IC	12 782 660,94	101,07	126 473,34	0,00	0,00	0,00	1 520,58
28/03/2024	C3 PART CAPI S	31 812 399,98	17 516,1197	1 816,17	0,00	0,00	0,00	14,66

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	175 711,77900	254 159 327,54
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-33 924,09723	-52 168 771,82
Solde net des Souscriptions/Rachats	141 787,68177	201 990 555,72
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**216 011,63966**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1,37000	133 043,10
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-0,80000	-81 252,28
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,57000	51 790,82
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**101,07000**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	5 518,70620	8 727 651,55
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-4 985,47410	-7 554 211,58
Solde net des Souscriptions/Rachats	533,23210	1 173 439,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**17 516,11970**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 693,28
Montant des commissions de souscription perçues	1 693,28
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 693,28
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 693,28
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013298338 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	3 917 255,72
Pourcentage de frais de gestion variables	0,83
Commissions de surperformance (frais variables)	2 176 659,96
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013529534 C2 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	106 171,37
Pourcentage de frais de gestion variables	0,31
Commissions de surperformance (frais variables)	33 015,52
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013298346 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	298 596,59
Pourcentage de frais de gestion variables	0,58
Commissions de surperformance (frais variables)	143 766,85
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	153 146,27
Total des créances		**153 146,27**
Dettes	Frais de gestion	2 827 403,11
Total des dettes		**2 827 403,11**
Total dettes et créances		**-2 674 256,84**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**416 950 666,77**	**96,98**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	416 950 666,77	96,98
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**153 146,27**	**0,04**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-2 827 403,11**	**-0,66**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**15 630 297,69**	**3,64**
DISPONIBILITES	15 630 297,69	3,64
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**429 906 707,62**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**416 950 666,77**	**96,99**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**416 950 666,77**	**96,99**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**416 950 666,77**	**96,99**
TOTAL SUISSE			**5 023 291,43**	**1,17**
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	10 467	5 023 291,43	1,17
TOTAL CHINE			**2 761 967,26**	**0,64**
CNE000001G38 NARI TECHNOLOGY A	CNY	895 858	2 761 967,26	0,64
TOTAL CAYMANES ILES			**19 130 937,73**	**4,45**
KYG875721634 TENCENT	HKD	180 123	6 460 915,20	1,50
US7223041028 PDD SP ADR REP.4 ACT.C.A	USD	27 289	2 940 625,00	0,68
US89677Q1076 TRIP COM GROUP ADR	USD	239 145	9 729 397,53	2,27
TOTAL ALLEMAGNE			**4 406 652,74**	**1,03**
DE0007164600 SAP	EUR	24 419	4 406 652,74	1,03
TOTAL DANEMARK			**7 736 217,91**	**1,80**
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	65 473	7 736 217,91	1,80
TOTAL FRANCE			**39 058 157,22**	**9,09**
FR0000035818 ESKER	EUR	9 090	1 693 467,00	0,39
FR0000071946 ALTEN	EUR	53 709	7 261 456,80	1,69

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	53 508	11 217 952,20	2,61
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	52 565	11 212 114,50	2,62
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	186 968	7 673 166,72	1,78
TOTAL IRLANDE			**7 702 016,05**	**1,79**
IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A	USD	23 972	7 702 016,05	1,79
TOTAL JAPON			**18 576 144,24**	**4,32**
JP3164720009 RENESAS ELECTRONICS CORP.	JPY	302 800	4 962 843,19	1,15
JP3236200006 KEYENCE	JPY	13 602	5 821 715,80	1,35
JP3571400005 TOKYO ELECTRON	JPY	32 500	7 791 585,25	1,82
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			**9 311 004,82**	**2,17**
KR7000660001 SK HYNIX	KRW	76 008	9 311 004,82	2,17
TOTAL MAURICE			**1 533 094,09**	**0,36**
MU0295S00016 MAKEMYTRIP	USD	23 278	1 533 094,09	0,36
TOTAL PAYS-BAS			**16 444 471,76**	**3,83**
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	134 263	5 359 778,96	1,25
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	12 424	11 084 692,80	2,58
TOTAL TAIWAN			**12 737 599,28**	**2,96**
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	101 002	12 737 599,28	2,96
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			**272 529 112,24**	**63,38**
US00724F1012 ADOBE	USD	12 108	5 663 419,35	1,32

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	46 057	7 705 624,70	1,79
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	89 365	12 612 824,34	2,93
US0231351067 AMAZON COM	USD	78 789	13 173 859,68	3,06
US03662Q1058 ANSYS	USD	16 155	5 198 711,35	1,21
US0527691069 AUTODESK	USD	23 621	5 702 058,60	1,33
US1011371077 BOSTON SCIENTIFIC	USD	92 429	5 868 059,15	1,36
US11135F1012 BROADCOM INC	USD	6 275	7 709 443,59	1,79
US22788C1053 CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	22 324	6 634 085,24	1,54
US2521311074 DEXCOM	USD	41 125	5 287 391,08	1,23
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	20 821	9 371 766,02	2,18
US3364331070 FIRST SOLAR	USD	24 552	3 841 655,17	0,89
US4612021034 INTUIT	USD	14 666	8 836 577,68	2,06
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL	USD	32 832	12 145 831,37	2,83
US46266C1053 IQVIA HOLDINGS	USD	31 613	7 410 652,18	1,72
US4824801009 KLA	USD	12 283	7 953 777,63	1,85
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	38 984	17 402 229,22	4,05
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	6 963	9 758 785,21	2,27
US5949181045 MICROSOFT	USD	63 785	24 875 440,49	5,79
US60937P1066 MONGODB INCA	USD	12 913	4 292 842,34	1,00
US6200763075 MOTOROLA SOLUTIONS	USD	21 930	7 216 083,98	1,68

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US67066G1040 NVIDIA	USD	26 014	21 788 292,40	5,07
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	35 654	9 390 406,95	2,18
US7739031091 ROCKWELL AUTOMATION	USD	22 282	6 017 255,34	1,40
US79466L3024 SALESFORCE	USD	47 963	13 390 337,73	3,11
US81762P1021 SERVICENOW	USD	18 384	12 992 177,98	3,02
US8716071076 SYNOPSYS	USD	22 910	12 136 693,55	2,82
US8725901040 T-MOBILE US	USD	53 886	8 152 829,92	1,90

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM HIGH YIELD 2024

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**148 335 727,41**	**226 330 593,42**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**133 552 355,91**	**211 090 804,72**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	133 552 355,91	211 090 804,72
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**4 991 382,50**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	4 991 382,50
Titres de créances négociables	0,00	4 991 382,50
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**14 783 371,50**	**10 248 406,20**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 783 371,50	10 248 406,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**45 937,50**	**1 047 687,43**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**45 937,50**	**1 047 687,43**
Comptes financiers	**5 009 748,68**	**2 449 592,95**
Liquidités	**5 009 748,68**	**2 449 592,95**
Total de l'actif	**153 391 413,59**	**229 827 873,80**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**152 098 042,71**	**229 304 667,32**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**211,77**	**74,46**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-2 437 665,19**	**-5 505 576,81**
Résultat de l'exercice (a, b)	**3 684 603,06**	**5 463 321,47**
Total des capitaux propres	**153 345 192,35**	**229 262 486,44**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**46 221,24**	**565 387,36**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**46 221,24**	**565 387,36**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**153 391 413,59**	**229 827 873,80**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	55 893,59	16 700,76
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 341 583,87	6 259 995,02
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**5 397 477,46**	**6 276 695,78**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	6 153,17
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**0,00**	**6 153,17**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**5 397 477,46**	**6 270 542,61**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	774 804,31	887 590,19
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**4 622 673,15**	**5 382 952,42**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-938 070,09	80 369,05
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**3 684 603,06**	**5 463 321,47**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution du résultat net
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013336773	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0013336765	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013371341	0,4 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

		dont frais de gestion financière : 0,35 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	
IC	FR0013472461	0,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,25 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013336773	Néant
RD	FR0013336765	Néant
S	FR0013371341	Néant
IC	FR0013472461	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0013336773 RC
Néant

Part FR0013336765 RD
Néant

Part FR0013371341 S
Néant

Part FR0013472461 IC
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Informations complémentaires
Frais complément d'information :

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Mécanisme de swing pricing :

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.

Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.

Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».

Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.

Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.

La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**229 262 486,44**	**218 124 197,62**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	35 623 553,02	76 829 113,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-119 608 621,37	-62 403 906,32
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 588 467,70	316 669,62
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 410 635,75	-5 813 378,60
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-619,56	-786,13
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	6 335 584,86	-3 103 324,83
Différence d'estimation exercice N	*-2 505 616,46*	*-8 841 201,32*
Différence d'estimation exercice N-1	*-8 841 201,32*	*-5 737 876,49*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-67 696,14	-69 050,93
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 622 673,15	5 382 952,42
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**153 345 192,35**	**229 262 486,44**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	115 447 553,07	75,29
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	18 104 802,84	11,81
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**133 552 355,91**	**87,09**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	133 552 355,91	87,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	5 009 748,68	3,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	35 849 397,70	23,38	97 702 958,21	63,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 009 748,68	3,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**8 195 484,58**
	XS1069549761	BFCM 3%210524	8 195 484,58
TCN			**0,00**
OPC			**14 783 371,50**
	FR0000009987	UNION + SL3DEC	14 783 371,50
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**22 978 856,08**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	211,77	74,46
Résultat	3 684 603,06	5 463 321,47
Total	**3 684 814,83**	**5 463 395,93**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 456 756,44	2 185 694,31
Total	**1 456 756,44**	**2 185 694,31**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 372 205,42	2 071 682,16
Total	**1 372 205,42**	**2 071 682,16**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	69 565,14	65 384,34
Report à nouveau de l'exercice	219,60	204,58
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**69 784,74**	**65 588,92**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	31 055,867455	29 992,815023
Distribution unitaire	2,24	2,18
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	786 068,23	1 140 430,54
Total	**786 068,23**	**1 140 430,54**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 437 665,19	-5 505 576,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-2 437 665,19**	**-5 505 576,81**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 009 972,05	-2 311 627,72
Total	**-1 009 972,05**	**-2 311 627,72**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-877 137,72	-2 015 449,10
Total	**-877 137,72**	**-2 015 449,10**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-48 071,67	-69 025,91
Total	**-48 071,67**	**-69 025,91**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	31 055,867455	29 992,815023
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-502 483,75	-1 109 474,08
Total	**-502 483,75**	**-1 109 474,08**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
20/07/2020	C1 PART CAPI RC	102 499 186,32	1 040 356,604	98,52	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	C3 PART CAPI S	52 411 871,42	529 986,915	98,89	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	D1 PART DIST RD	2 446 631,21	25 651,114	95,38	0,00	1,72	0,00	0,00
20/07/2020	I1 PART CAPI IC	19 186 048,53	202,01	94 975,73	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	103 386 319,25	983 558,097	105,11	0,00	0,00	0,00	0,61
31/03/2021	C3 PART CAPI S	48 450 681,99	458 565,952	105,65	0,00	0,00	0,00	0,75
31/03/2021	D1 PART DIST RD	3 226 885,18	31 710,678	101,76	0,00	1,52	0,00	-0,93
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	54 223 337,95	534,374	101 470,76	0,00	0,00	0,00	729,21
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	110 888 454,91	1 063 959,868	104,22	0,00	0,00	0,00	2,52
31/03/2022	C3 PART CAPI S	56 576 987,30	538 985,359	104,96	0,00	0,00	0,00	2,75
31/03/2022	D1 PART DIST RD	3 010 321,51	30 281,723	99,41	0,00	2,29	0,00	0,13
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	47 648 433,90	472,65	100 811,24	0,00	0,00	0,00	2 642,08
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	96 222 220,30	938 318,223037	102,54	0,00	0,00	0,00	-0,13
31/03/2023	C3 PART CAPI S	83 958 012,85	811 292,408	103,48	0,00	0,00	0,00	0,06
31/03/2023	D1 PART DIST RD	2 864 424,19	29 992,815023	95,50	0,00	2,18	0,00	-2,30
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	46 217 829,10	465,022	99 388,47	0,00	0,00	0,00	66,56
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	63 519 986,81	595 671,313361	106,63	0,00	0,00	0,00	0,75
28/03/2024	C3 PART CAPI S	55 193 316,63	511 869,328	107,82	0,00	0,00	0,00	0,96
28/03/2024	D1 PART DIST RD	3 014 727,67	31 055,867455	97,07	0,00	2,24	0,00	-1,54
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	31 617 161,24	305,319	103 554,51	0,00	0,00	0,00	928,81

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	32 724,90199	3 403 693,53
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-375 371,81167	-39 522 134,21
Solde net des Souscriptions/Rachats	-342 646,90968	-36 118 440,68
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**595 671,31336**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	73 598,52300	7 735 845,19
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-373 021,60300	-39 597 776,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	-299 423,08000	-31 861 931,71
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**511 869,32800**	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 293,96443	124 576,50
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-230,91200	-22 254,69
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 063,05243	102 321,81
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**31 055,86746**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	243,00000	24 359 437,80
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-402,70300	-40 466 455,57
Solde net des Souscriptions/Rachats	-159,70300	-16 107 017,77
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**305,31900**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	5 396,07
Montant des commissions de souscription perçues	428,69
Montant des commissions de rachat perçues	4 967,38
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	5 396,07
Montant des commissions de souscription rétrocédées	428,69
Montant des commissions de rachat rétrocédées	4 967,38
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	763,46
Montant des commissions de souscription perçues	741,46
Montant des commissions de rachat perçues	22,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	763,46
Montant des commissions de souscription rétrocédées	741,46
Montant des commissions de rachat rétrocédées	22,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 PART DIST RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
11 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013336773 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	427 836,57
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013371341 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	222 686,89
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013336765 D1 PART DIST RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	14 674,99
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013472461 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	109 605,86
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	45 937,50
Total des créances		**45 937,50**
Dettes	Frais de gestion	46 221,24
Total des dettes		**46 221,24**
Total dettes et créances		**-283,74**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**148 335 727,41**	**96,73**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	133 552 355,91	87,09
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	14 783 371,50	9,64
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**45 937,50**	**0,03**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-46 221,24**	**-0,03**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**5 009 748,68**	**3,27**
DISPONIBILITES	5 009 748,68	3,27
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**153 345 192,35**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**133 552 355,91**	**87,09**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**133 552 355,91**	**87,09**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**115 447 553,07**	**75,28**
TOTAL ALLEMAGNE						**9 931 322,46**	**6,48**
DE000A28VQC4 VONOVIA 1,625%20-070424	07/05/2020	07/04/2024	EUR	10	1,62	1 015 692,40	0,66
DE000A3H2UX0 SIXT 1,25%20-091224	09/12/2020	09/12/2024	EUR	2 000	1,75	1 980 592,90	1,29
DE000CZ45VB7 COMMERZBANK 0,25%19-160924	16/09/2019	16/09/2024	EUR	30	0,25	2 954 298,36	1,93
XS2296201424 DEUTSCHE LUFTHANSA 1% 100225	10/02/2021	11/02/2025	EUR	40	2,88	3 980 738,80	2,60
TOTAL ESPAGNE						**12 280 232,42**	**8,01**
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18/03/2015	18/03/2025	EUR	40	2,50	3 950 543,56	2,58
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	3	3,00	308 006,56	0,20
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	40	1,12	3 899 943,01	2,54
XS2102931594 CAIXABANK 0,375%20-030225	17/01/2020	03/02/2025	EUR	20	0,38	1 946 009,51	1,27
XS2322423455 INTL. C. AIR GP 2,75%21-250325	25/03/2021	25/03/2025	EUR	22	2,75	2 175 729,78	1,42
TOTAL FRANCE						**33 533 769,46**	**21,85**
FR0010804500 ORANO 4,875%09-230924 EMTN	23/09/2009	23/09/2024	EUR	70	4,88	3 603 659,38	2,35
FR0012174597 BPCE 2,875%14-300924	30/09/2014	30/09/2024	EUR	21	2,88	2 113 260,62	1,38
FR0012370872 IMERYS 2%14-101224 EMTN	10/12/2014	10/12/2024	EUR	10	2,00	992 964,15	0,65

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	25	2,75	2 568 049,32	1,67
FR0013259116 SEB 1,5%17-310524	31/05/2017	31/05/2024	EUR	20	1,50	2 017 045,90	1,32
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	20	1,25	2 004 622,29	1,31
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	15	1,00	1 485 022,21	0,97
FR0013329315 RENAULT 1%18-180424	18/04/2018	18/04/2024	EUR	45	1,00	4 535 010,73	2,93
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	20	1,88	1 979 216,39	1,29
FR0013413556 ELIS 1,75%19-110424	11/04/2019	11/04/2024	EUR	10	1,75	1 016 407,49	0,66
FR0013448032 WORLDLINE 0,25%19-180924	18/09/2019	18/09/2024	EUR	10	0,25	983 872,46	0,64
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	21	1,88	2 068 848,39	1,35
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	12	2,25	1 181 746,23	0,77
FR00140019F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02/12/2024	EUR	15	4,62	1 529 734,55	1,00
XS1195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225	27/02/2015	27/02/2025	EUR	20	2,62	1 980 923,93	1,29
XS1490137418 CROWN EURO.HLD 2,625%16-300924	15/09/2016	30/09/2024	EUR	3 500	2,62	3 473 385,42	2,27
TOTAL ROYAUME UNI						**4 566 580,03**	**2,98**
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875%18-090524	09/05/2018	09/05/2024	EUR	2 500	0,88	2 510 398,36	1,64
XS2010037849 JAGUAR LAND 5,875%19-151124	26/11/2019	15/11/2024	EUR	2 000	5,88	2 056 181,67	1,34
TOTAL IRLANDE						**1 986 692,22**	**1,30**
XS1117298759 SMURFIT KAP ACQ 2,75%15-0225	16/02/2015	01/02/2025	EUR	2 000	2,75	1 986 692,22	1,30
TOTAL ITALIE						**29 268 594,05**	**19,09**
IT0005045270 ITALY 2,5%14-011224	28/08/2014	01/12/2024	EUR	2 000	2,50	2 002 719,80	1,31

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
IT0005474330 ITALIE 0%21-151224 BTP	14/12/2021	15/12/2024	EUR	2 000		1 951 840,00	1,27
IT0005499311 ITALY 1,75%22-300524	29/06/2022	30/05/2024	EUR	2 000	1,75	2 005 219,20	1,31
XS0193945655 AUTOSTRADE ITALIA 5,875%04-24	09/06/2004	09/06/2024	EUR	20	5,88	2 102 410,44	1,37
XS0215093534 LEONARDO 4,875%05-240325	08/03/2005	24/03/2025	EUR	4 500	4,88	4 551 775,27	2,97
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	4 000	3,00	3 967 980,27	2,59
XS1558491855 MUNDYS 1,625%17-030225	02/02/2017	03/02/2025	EUR	1 212	1,62	1 187 389,05	0,77
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11/01/2019	11/04/2024	EUR	4 350	4,00	4 518 413,22	2,95
XS2015314037 INTESA SAN 2,625%19-200624	20/06/2019	20/06/2024	EUR	3 000	2,62	3 052 637,21	1,99
XS2072815066 BANCO BPM 1,75%19-280125	28/10/2019	28/01/2025	EUR	1 000	1,75	985 245,74	0,64
XS2121417989 BANCO BPM 1,625%20-180225	18/02/2020	18/02/2025	EUR	3 000	1,62	2 942 963,85	1,92
TOTAL JERSEY						**448 308,27**	**0,29**
XS1468662801 ADIENT GLB HLDG 3,5%16-150824	19/08/2016	15/08/2024	EUR	3 000	3,50	448 308,27	0,29
TOTAL JAPON						**1 496 093,12**	**0,98**
XS2361253862 SOFTBANK GROUP 2,125%21 060724	06/07/2021	06/07/2024	EUR	1 500	2,12	1 496 093,12	0,98
TOTAL LUXEMBOURG						**3 531 151,77**	**2,30**
DE000A3LC4C3 TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	18/01/2023	18/01/2025	EUR	15	4,12	1 513 973,36	0,99
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	2 000	2,12	2 017 178,41	1,31
TOTAL PAYS-BAS						**10 029 163,01**	**6,54**
DE000A189ZX0 VONOVIA FINANCE 1,25%16-061224	06/12/2016	06/12/2024	EUR	10	1,25	986 324,21	0,64
XS0982711714 PETROBRAS GLOB 4,75%14-140125	14/01/2014	14/01/2025	EUR	3 500	4,75	3 550 548,80	2,32

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1699848914 DUFRY ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	3 500	2,50	3 508 843,33	2,29
XS2077666316 OI EUROP GRP 2,875%19-150225	12/11/2019	15/02/2025	EUR	2 000	2,88	1 983 446,67	1,29
TOTAL SUEDE						**3 451 157,98**	**2,25**
XS1724626699 VOLVO CAR 2%17-240125 EMTN	24/11/2017	24/01/2025	EUR	3 500	2,00	3 451 157,98	2,25
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**4 924 488,28**	**3,21**
XS2093880735 BERRY GLOBAL 1%20-150125	02/01/2020	15/01/2025	EUR	3 500	1,00	3 416 596,15	2,23
XS2116728895 FORD MOT 1,744%24	20/02/2020	19/07/2024	EUR	1 500	1,74	1 507 892,13	0,98
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						**18 104 802,84**	**11,81**
TOTAL ALLEMAGNE						**3 968 665,14**	**2,59**
DE000DB7XJJ2 DEUTSCHE BANK 2,75%15-170225	17/02/2015	17/02/2025	EUR	4 000	2,75	3 968 665,14	2,59
TOTAL FRANCE						**14 136 137,70**	**9,22**
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	1 000 000	3,00	993 078,26	0,65
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21/05/2014	21/05/2024	EUR	8 000	3,00	8 195 484,58	5,34
XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17/02/2015	17/02/2025	EUR	5 000	2,38	4 947 574,86	3,23
TOTAL Titres d'OPC						**14 783 371,50**	**9,64**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**14 783 371,50**	**9,64**
TOTAL FRANCE						**14 783 371,50**	**9,64**
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	75		14 783 371,50	9,64

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM SHORT TERM BONDS

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**346 518 378,64**	**333 521 514,25**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**197 440 593,52**	**186 334 266,87**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	197 440 593,52	186 334 266,87
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**116 093 707,61**	**112 556 889,29**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	116 093 707,61	112 556 889,29
Titres de créances négociables	116 093 707,61	112 556 889,29
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**31 161 794,35**	**30 983 195,30**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	31 161 794,35	30 983 195,30
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**1 822 283,16**	**3 647 162,79**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	1 822 283,16	3 647 162,79
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**3 935 902,56**	**2 303 924,74**
Opérations de change à terme de devises	**3 765 486,63**	**2 301 735,20**
Autres	**170 415,93**	**2 189,54**
Comptes financiers	**9 557 335,00**	**39 439 063,14**
Liquidités	**9 557 335,00**	**39 439 063,14**
Total de l'actif	**360 011 616,20**	**375 264 502,13**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**348 378 884,15**	**368 631 817,32**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-1 290 777,18**	**-1 780 496,41**
Résultat de l'exercice (a, b)	**9 079 156,13**	**2 733 561,50**
Total des capitaux propres	**356 167 263,10**	**369 584 882,41**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**27 967,24**	**3 352 291,10**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**27 967,24**	**3 352 291,10**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	27 967,24	3 352 291,10
Dettes	**3 816 385,86**	**2 327 328,62**
Opérations de change à terme de devises	**3 775 716,98**	**2 291 300,65**
Autres	**40 668,88**	**36 027,97**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**360 011 616,20**	**375 264 502,13**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
SWTCIC060724-.5073/O	12 000 000,00	12 000 000,00
SWTCIC220424.485/OIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTCIC060524.733/OIS	15 000 000,00	15 000 000,00
SWTABA1901282.3547/O	3 000 000,00	3 000 000,00
SWTRBS190128OISEST/2	3 000 000,00	3 000 000,00
SWTNAT2507243.0892/O	20 000 000,00	20 000 000,00
SWTHVB2601262.7837/O	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTBBV1805262.8692/O	20 000 000,00	0,00
SWTCIC210423-.508/OI	0,00	20 000 000,00
SWTCIC171123-.43/OIS	0,00	35 000 000,00
SWTCIC201023.216/OIS	0,00	20 000 000,00
SWTBNP1901242.9982/O	0,00	5 000 000,00
SWTNAT200124OISEST/2	0,00	5 000 000,00
SWTNAT2501243.1172/O	0,00	30 000 000,00
Total Taux	93 000 000,00	188 000 000,00
Total Swaps de taux	93 000 000,00	188 000 000,00
Total Engagements de gré à gré	93 000 000,00	188 000 000,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**93 000 000,00**	**188 000 000,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 139 671,58	161 899,43
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 670 274,38	2 431 208,18
Produits sur titres de créances	3 149 340,31	902 506,93
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	3 226 409,62	297 524,44
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**12 185 695,89**	**3 793 138,98**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	750 793,92	292 962,11
Charges sur dettes financières	1 482 871,41	76 615,72
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**2 233 665,33**	**369 577,83**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**9 952 030,56**	**3 423 561,15**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	458 730,32	429 265,82
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**9 493 300,24**	**2 994 295,33**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-414 144,11	-260 733,83
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**9 079 156,13**	**2 733 561,50**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
IC	FR0013373206	0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
IC	FR0013373206	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0013373206 IC
Néant

Rétrocessions
La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.

• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non-cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Règles applicables jusqu'au 31-03-2023 :

• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotations régulières : le taux de rendement ou le cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Règles applicables à partir du 01-04-2023 :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**369 584 882,41**	**466 564 301,50**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	303 801 954,57	631 953 892,90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-331 250 363,30	-731 769 917,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 116 603,75	220 983,16
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 693 395,28	-2 211 548,00
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-20 651,94	178,07
Différences de change	109 807,36	-132 171,82
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 852 796,42	-953 355,53
Différence d'estimation exercice N	*4 632 312,78*	*-3 220 483,64*
Différence d'estimation exercice N-1	*-3 220 483,64*	*-2 267 128,11*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 827 671,13	2 918 224,18
Différence d'estimation exercice N	*1 745 693,51*	*3 573 364,64*
Différence d'estimation exercice N-1	*3 573 364,64*	*655 140,46*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	9 493 300,24	2 994 295,33
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**356 167 263,10**	**369 584 882,41**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	98 131 424,65	27,55
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou	86 613 489,20	24,32
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	8 973 586,87	2,52
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	3 722 092,80	1,05
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**197 440 593,52**	**55,43**
Titres de créances		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs	65 265 878,82	18,32
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	5 045 193,75	1,42
T.C.N étrangers hors ECP	23 468 007,18	6,59
Euro Commercial Paper	22 314 627,86	6,27
TOTAL Titres de créances	**116 093 707,61**	**32,60**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Taux	93 000 000,00	26,11
TOTAL Autres opérations	**93 000 000,00**	**26,11**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	108 135 568,72	30,36	0,00	0,00	89 305 024,80	25,07	0,00	0,00
Titres de créances	111 048 513,86	31,18	0,00	0,00	5 045 193,75	1,42	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	9 557 335,00	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	90 000 000,00	25,27	3 000 000,00	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	34 092 842,16	9,57	47 435 124,77	13,32	115 349 834,10	32,39	562 792,49	0,16	0,00	0,00
Titres de créances	77 707 386,07	21,82	33 341 127,79	9,36	5 045 193,75	1,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9 557 335,00	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	25 000 000,00	7,02	32 000 000,00	8,98	30 000 000,00	8,42	6 000 000,00	1,68	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 GBP	% GBP	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 722 092,80	1,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15,61	0,00	8,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	3 775 716,98	1,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

		LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**31 161 794,35**
		CM-AM INST.ST RC6D	454 635,13
		CM AM INST.SH.IC3D	30 707 159,22
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**31 161 794,35**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	9 079 156,13	2 733 561,50
Total	**9 079 156,13**	**2 733 561,50**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 079 156,13	2 733 561,50
Total	**9 079 156,13**	**2 733 561,50**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 290 777,18	-1 780 496,41
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-1 290 777,18**	**-1 780 496,41**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 290 777,18	-1 780 496,41
Total	**-1 290 777,18**	**-1 780 496,41**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI IC	194 431 660,83	1 943,928	100 019,99	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI IC	207 629 652,90	2 066,591	100 469,63	0,00	0,00	0,00	167,51
31/03/2022	C1 PART CAPI IC	466 564 301,50	4 662,93161	100 058,14	0,00	0,00	0,00	-8,21
31/03/2023	C1 PART CAPI IC	369 584 882,41	3 661,38255	100 941,34	0,00	0,00	0,00	260,30
28/03/2024	C1 PART CAPI IC	356 167 263,10	3 394,931769	104 911,46	0,00	0,00	0,00	2 294,11

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2 970,67508	303 801 954,57
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 237,12586	-331 250 363,30
Solde net des Souscriptions/Rachats	-266,45078	-27 448 408,73
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 394,93177**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013373206 C1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,13
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	485 102,05
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	26 371,73

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Changes à terme	3 765 486,63
Créances	Coupons et dividendes	168 750,00
Créances	Frais de gestion rétrocédés	1 665,93
Total des créances		**3 935 902,56**
Dettes	Changes à terme	3 775 716,98
Dettes	Frais de gestion	40 668,88
Total des dettes		**3 816 385,86**
Total dettes et créances		**119 516,70**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**344 696 095,48**	**96,78**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	197 440 593,52	55,43
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	116 093 707,61	32,60
TITRES OPC	31 161 794,35	8,75
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**170 415,93**	**0,05**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-40 668,88**	**-0,01**
CONTRATS FINANCIERS	**1 794 315,92**	**0,50**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	1 794 315,92	0,50
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**9 547 104,65**	**2,68**
DISPONIBILITES	9 557 335,00	2,68
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	-10 230,35	0,00
ACTIF NET	**356 167 263,10**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**197 440 593,52**	**55,43**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**197 440 593,52**	**55,43**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**103 130 574,65**	**28,95**
TOTAL ALLEMAGNE						**7 663 819,70**	**2,15**
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	27/04/2023	27/09/2028	EUR	526	4,50	562 792,49	0,16
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	25/04/2023	07/01/2026	EUR	70	4,25	7 101 027,21	1,99
TOTAL ESPAGNE						**11 723 328,14**	**3,29**
BANCO SANTANDER 3,75%23-160126	16/01/2023	16/01/2026	EUR	44	3,75	4 452 147,93	1,25
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	21/07/2023	21/07/2025	EUR	70	4,38	7 271 180,21	2,04
TOTAL FRANCE						**19 681 757,27**	**5,53**
SEB 1,5%17-310524	31/05/2017	31/05/2024	EUR	4	1,50	403 389,18	0,11
OPMFP 1 1/4 06/26/24	26/06/2017	26/06/2024	EUR	10	1,25	1 002 351,15	0,28
ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30/03/2021	30/09/2024	EUR	20		1 961 280,00	0,55
RCI BQ 4,625%23-130726 EMTN	13/01/2023	13/07/2026	EUR	6 545	4,62	6 863 525,65	1,94
ARVASL 4 1/4 11/11/25	11/04/2023	11/11/2025	EUR	52	4,25	5 322 466,82	1,49
ALDFP 3 7/8 02/22/27	22/02/2024	22/02/2027	EUR	41	3,88	4 128 744,47	1,16
TOTAL ROYAUME UNI						**15 967 398,65**	**4,48**
BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02/04/2024	EUR	5 000		4 999 150,00	1,40

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
NWG 0 1/8 11/12/25	12/11/2021	12/11/2025	EUR	442	0,12	417 843,99	0,12
MITSUBISHI 0,01% 1024	11/05/2022	10/05/2024	EUR	40	0,01	3 998 980,76	1,12
MIZUHO INTL 0%24-160226	16/02/2024	16/02/2026	EUR	7 000		6 551 423,90	1,84
TOTAL ITALIE						**1 348 002,00**	**0,38**
CA AUTO BK 0%21-160424	16/04/2021	16/04/2024	EUR	1 350		1 348 002,00	0,38
TOTAL JAPON						**5 858 687,74**	**1,64**
M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	19/07/2019	19/07/2024	EUR	5 000	0,34	4 960 194,67	1,39
ASAHI GROUP HD 0,01%21-190424	19/04/2021	19/04/2024	EUR	900	0,01	898 493,07	0,25
TOTAL LUXEMBOURG						**10 057 760,08**	**2,82**
TRATON FIN LUX 0,125%21-101124	10/11/2021	10/11/2024	EUR	67	0,12	6 552 232,96	1,84
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	27/03/2024	27/03/2027	EUR	35	3,75	3 505 527,12	0,98
TOTAL PAYS-BAS						**23 199 036,49**	**6,52**
STLA 2 03/20/25	20/03/2018	20/03/2025	EUR	30	2,00	2 950 881,37	0,83
TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07/06/2021	07/06/2024	EUR	100		9 932 562,00	2,79
ABN AMRO 3,625%23-100126 292	10/01/2023	10/01/2026	EUR	40	3,62	4 049 958,69	1,14
SIKA CAPITAL 3,75%23-031126	03/05/2023	03/11/2026	EUR	5 415	3,75	5 541 731,41	1,56
ASML 3 1/2 12/06/25	30/05/2023	06/12/2025	EUR	714	3,50	723 903,02	0,20
TOTAL SUEDE						**6 972 210,00**	**1,96**
VOLVO TREASURY 0%21-090524	09/11/2021	09/05/2024	EUR	7 000		6 972 210,00	1,96
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**658 574,58**	**0,18**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
BECTON DICKINSON&C 0,034%21-25	13/08/2021	13/08/2025	EUR	692	0,03	658 574,58	0,18
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						**81 614 339,20**	**22,91**
TOTAL CANADA						**17 751 880,41**	**4,98**
NATL BK CANADA TV23-210425	21/04/2023	21/04/2025	EUR	70		7 101 542,00	1,99
FED CAISS DESJARD TV24-170126	17/01/2024	17/01/2026	EUR	10 500		10 650 338,41	2,99
TOTAL ALLEMAGNE						**9 324 250,10**	**2,62**
DB Float 01/15/26	08/01/2024	15/01/2026	EUR	75		7 612 476,66	2,14
CMZB Float 03/12/27	05/03/2024	12/03/2027	EUR	17		1 711 773,44	0,48
TOTAL ESPAGNE						**4 537 704,00**	**1,27**
BANCO SANTANDER TV05052024	05/05/2022	05/05/2024	EUR	45		4 537 704,00	1,27
TOTAL FRANCE						**31 728 982,44**	**8,91**
ALDFP Float 02/21/25	21/02/2023	21/02/2025	EUR	98		9 894 756,20	2,78
ALDFP Float 10/06/25	04/10/2023	06/10/2025	EUR	125		12 717 650,00	3,57
SOCGEN Float 01/19/26	19/01/2024	19/01/2026	EUR	90		9 116 576,24	2,56
TOTAL ROYAUME UNI						**11 611 576,43**	**3,26**
LLOYDS BANK TV23-160125	16/01/2023	16/01/2025	EUR	50		5 059 211,35	1,42
LLOYDS Float 03/05/27	05/03/2024	05/03/2027	EUR	6 500		6 552 365,08	1,84
TOTAL LUXEMBOURG						**2 016 156,00**	**0,57**
TRATON FIN LUX TV23-180925	18/09/2023	18/09/2025	EUR	20		2 016 156,00	0,57
TOTAL PAYS-BAS						**4 643 789,82**	**1,30**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
ALVGR Float 11/22/24	22/11/2021	22/11/2024	EUR	46		4 643 789,82	1,30
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**8 973 586,87**	**2,52**
TOTAL FRANCE						**1 282 901,27**	**0,36**
RCI BANQUE 0,5%22-140725	14/01/2022	14/07/2025	EUR	1 333	0,50	1 282 901,27	0,36
TOTAL PAYS-BAS						**7 690 685,60**	**2,16**
NIBC BANK 270125	27/01/2023	27/01/2025	EUR	80		7 690 685,60	2,16
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						**3 722 092,80**	**1,05**
TOTAL FRANCE						**3 722 092,80**	**1,05**
BPCEGP 5.15 07/21/24	21/01/2014	21/07/2024	USD	4 000	5,15	3 722 092,80	1,05
TOTAL Titres de créances						**116 093 707,61**	**32,60**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						**116 093 707,61**	**32,60**
TOTAL Titres de créances négociables						**116 093 707,61**	**32,60**
TOTAL ESPAGNE						**14 841 081,42**	**4,17**
BILBAO NCP24052024	23/05/2023	24/05/2024	EUR	5 000 000		4 967 960,81	1,39
ECP ACCIONA FIN24	11/01/2024	11/07/2024	EUR	10 000 000	4,64	9 873 120,61	2,78
TOTAL FRANCE						**60 347 577,68**	**16,95**
STELLA BMT30042025	31/10/2023	30/04/2025	EUR	5 000 000	0,55	5 045 193,75	1,42
FRVIA NCP05042024	01/12/2023	05/04/2024	EUR	8 000 000		7 992 630,97	2,24
STEF NCP05042024	03/01/2024	05/04/2024	EUR	10 000 000		9 991 654,67	2,82
NEXANS NCP09042024	05/01/2024	09/04/2024	EUR	6 500 000		6 490 867,11	1,82

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
LAGARD NCP15042024	11/01/2024	15/04/2024	EUR	7 500 000		7 483 705,56	2,10
ITMENT NCP29052024	26/02/2024	29/05/2024	EUR	5 000 000		4 964 002,06	1,39
PLAOMN NCP03062024	01/03/2024	03/06/2024	EUR	7 000 000		6 944 531,17	1,95
AVRIL NCP08052024	06/03/2024	08/05/2024	EUR	10 000 000		9 949 435,42	2,79
L.D.C. NCP24062024	20/03/2024	24/06/2024	EUR	1 500 000		1 485 556,97	0,42
TOTAL ROYAUME UNI						**28 419 770,59**	**7,98**
ECP LLOYDS 200624	07/12/2022	20/06/2024	EUR	5 000 000		4 951 763,41	1,39
LLOYDS BANK 0%25	13/01/2023	13/01/2025	EUR	5 000 000		4 840 879,28	1,36
CD STD CHARTE.0824	19/08/2022	19/08/2024	EUR	13 000 000		12 792 478,89	3,59
CD STANDARD CHA.24	14/12/2022	13/12/2024	EUR	6 000 000		5 834 649,01	1,64
TOTAL ITALIE						**7 489 743,84**	**2,10**
ECP FINCANTIERI 24	06/02/2024	08/04/2024	EUR	7 500 000	4,64	7 489 743,84	2,10
TOTAL LUXEMBOURG						**4 995 534,08**	**1,40**
L OCCI NCP05042024	27/11/2023	05/04/2024	EUR	5 000 000		4 995 534,08	1,40
TOTAL Titres d'OPC						**31 161 794,35**	**8,75**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**31 161 794,35**	**8,75**
TOTAL FRANCE						**31 161 794,35**	**8,75**
CM-AM INST SHORT TERM-C			EUR	201,13484		454 635,13	0,13
CM-AM INST SHORT TERM-IC			EUR	293,966		30 707 159,22	8,62
TOTAL Contrats financiers						**1 794 315,92**	**0,50**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						**48 622,41**	**0,01**
Appels marge swaps			EUR	48 622,41		48 622,41	0,01
TOTAL Autres engagements						**1 745 693,51**	**0,49**
TOTAL Swaps						**1 745 693,51**	**0,49**
TOTAL ALLEMAGNE						**63 242,53**	**0,02**
SWTHVB2601262.7837/O			EUR	-10 000 000		63 242,53	0,02
TOTAL ESPAGNE						**179 556,47**	**0,05**
SWTBBV1805262.8692/O			EUR	-20 000 000		179 556,47	0,05
TOTAL FRANCE						**1 332 726,74**	**0,37**
SWTCIC060724-.5073/O			EUR	-12 000 000		535 721,26	0,15
SWTCIC220424.485/OIS			EUR	-10 000 000		331 876,64	0,09
SWTCIC060524.733/OIS			EUR	-15 000 000		465 128,84	0,13
TOTAL ROYAUME UNI						**162 585,02**	**0,05**
SWTNAT2507243.0892/O			EUR	-20 000 000		162 585,02	0,05
TOTAL PAYS-BAS						**7 582,75**	**0,00**
SWTABA1901282.3547/O			EUR	-3 000 000		35 549,99	0,01
SWTRBS190128OISEST/2			EUR	-3 000 000		-27 967,24	-0,01

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS EURO

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**874 998 010,64**	**672 978 822,50**
Actions et valeurs assimilées	**864 284 585,10**	**662 637 015,93**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	848 062 835,10	662 637 015,93
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 221 750,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**10 713 425,54**	**10 341 806,57**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	10 713 425,54	10 341 806,57
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**2 745 430,93**	**801 420,89**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**2 745 430,93**	**801 420,89**
Comptes financiers	**16 372 363,21**	**30 393 737,99**
Liquidités	**16 372 363,21**	**30 393 737,99**
Total de l'actif	**894 115 804,78**	**704 173 981,38**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**853 190 171,10**	**692 923 214,44**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**26 552 589,41**	**-9 150 551,72**
Résultat de l'exercice (a, b)	**9 260 448,11**	**6 872 600,17**
Total des capitaux propres	**889 003 208,62**	**690 645 262,89**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**4 640 200,21**	**13 424 413,32**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**4 640 200,21**	**13 424 413,32**
Comptes financiers	**472 395,95**	**104 305,17**
Concours bancaires courants	**472 395,95**	**104 305,17**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**894 115 804,78**	**704 173 981,38**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	829 663,07	160 919,70
Produits sur actions et valeurs assimilées	19 493 704,53	18 146 227,35
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**20 323 367,60**	**18 307 147,05**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	13 236,32	124 000,44
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**13 236,32**	**124 000,44**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**20 310 131,28**	**18 183 146,61**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	11 675 318,20	11 434 641,91
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**8 634 813,08**	**6 748 504,70**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	625 635,03	124 095,47
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**9 260 448,11**	**6 872 600,17**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384963	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

S	FR0013384971	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013384989	0,8 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,75 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
RC USD-H	FR001400K406	2,25 % Actif net dont frais de gestion financière : 2,2 % Actif net dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % Actif net	Actif net
IC USD-H	FR001400K414	0,8 % Actif net dont frais de gestion financière : 0,75 % Actif net dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % Actif net	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384963	Néant
S	FR0013384971	Néant
IC	FR0013384989	Néant
RC USD-H	FR001400K406	Néant
IC USD-H	FR001400K414	Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Commission de surperformance**

Part FR0013384963 RC
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return

A partir du 01/04/2022 :

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
Part FR0013384971 S
Néant

Part FR0013384989 IC
Néant

Part FR001400K406 RC USD-H
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO
STOXX Net Return
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la
période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions
de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des
provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice

Part FR001400K414 IC USD-H

Néant

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**690 645 262,89**	**656 052 060,37**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	196 587 326,50	148 351 065,53
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-142 463 872,95	-124 421 435,18
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	53 293 355,31	41 911 572,94
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-26 968 388,65	-49 784 551,21
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-1 967 555,62	-1 783 682,66
Différences de change	-867,24	138 178,41
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	111 243 135,30	13 433 549,99
Différence d'estimation exercice N	*202 237 501,18*	*90 994 365,88*
Différence d'estimation exercice N-1	*90 994 365,88*	*77 560 815,89*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	8 634 813,08	6 748 504,70
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**889 003 208,62**	**690 645 262,89**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	16 372 363,21	1,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	472 395,95	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	16 372 363,21	1,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	472 395,95	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 GBP	% GBP	Devise2 DKK	% DKK	Devise 3 USD	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	27 859 092,56	3,13	10 799 723,81	1,21	7 363 318,50	0,83	3 640 277,91	0,41
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	58 172,98	0,01	0,00	0,00
Comptes financiers	467 879,02	0,05	0,00	0,00	83 510,42	0,01	1 386 098,84	0,16
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	201 501,63	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	472 395,95	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**10 713 425,54**
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	10 713 425,54
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**10 713 425,54**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	9 260 448,11	6 872 600,17
Total	**9 260 448,11**	**6 872 600,17**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 628 541,25	3 901 040,58
Total	**5 628 541,25**	**3 901 040,58**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 603 209,33	1 420 254,46
Total	**1 603 209,33**	**1 420 254,46**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 028 697,53	1 551 305,13
Total	**2 028 697,53**	**1 551 305,13**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	26 552 589,41	-9 150 551,72
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**26 552 589,41**	**-9 150 551,72**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	19 775 226,71	-6 805 712,02
Total	**19 775 226,71**	**-6 805 712,02**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 654 392,21	-990 911,67
Total	**2 654 392,21**	**-990 911,67**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	**31/03/2023**
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 122 970,49	-1 353 928,03
Total	**4 122 970,49**	**-1 353 928,03**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/06/2021	C1 PART CAPI RC	412 425 620,78	14 796 123,113	27,87	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C2 PART CAPI IC	40 670 586,24	2 062 295,843	19,72	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C3 PART CAPI S	66 930 659,01	1 985 806,889	33,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	489 069 689,76	18 200 274,103	26,87	0,00	0,00	0,00	0,32
31/03/2022	C2 PART CAPI IC	75 639 832,48	3 944 174,837	19,17	0,00	0,00	0,00	0,41
31/03/2022	C3 PART CAPI S	91 342 538,13	2 795 122,035	32,67	0,00	0,00	0,00	0,59
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	511 808 928,83	18 852 378,271938	27,14	0,00	0,00	0,00	-0,15
31/03/2023	C2 PART CAPI IC	75 799 668,13	3 865 078,039	19,61	0,00	0,00	0,00	0,11
31/03/2023	C3 PART CAPI S	103 036 665,93	3 095 483,232	33,28	0,00	0,00	0,00	0,06
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	661 313 113,35	20 149 582,333993	32,82	0,00	0,00	0,00	1,26
28/03/2024	C2 PART CAPI IC	89 289 892,31	3 723 621,289	23,97	0,00	0,00	0,00	1,14
28/03/2024	C3 PART CAPI S	138 400 202,96	3 414 131,49	40,53	0,00	0,00	0,00	1,80

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	5 225 097,13663	150 810 957,65
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 927 893,07458	-107 712 346,99
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 297 204,06206	43 098 610,66
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**20 149 582,33399**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	639 789,54900	14 400 843,91
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-781 246,29900	-15 401 030,79
Solde net des Souscriptions/Rachats	-141 456,75000	-1 000 186,88
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 723 621,28900**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	880 418,89700	31 375 524,94
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-561 770,63900	-19 350 495,17
Solde net des Souscriptions/Rachats	318 648,25800	12 025 029,77
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 414 131,49000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	3 029,86
Montant des commissions de souscription perçues	3 029,86
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	3 029,86
Montant des commissions de souscription rétrocédées	3 029,86
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	2 587,08
Montant des commissions de souscription perçues	2 587,08
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	2 587,08
Montant des commissions de souscription rétrocédées	2 587,08
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013384963 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,93
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	9 807 232,29
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013384989 C2 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	567 803,06
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013384971 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 300 282,85
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	937 976,35
Créances	SRD et réglements différés	1 807 454,58
Total des créances		**2 745 430,93**
Dettes	SRD et réglements différés	3 536 005,47
Dettes	Frais de gestion	1 104 194,74
Total des dettes		**4 640 200,21**
Total dettes et créances		**-1 894 769,28**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**874 998 010,64**	**98,42**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	864 284 585,10	97,21
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	10 713 425,54	1,21
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**2 745 430,93**	**0,31**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-4 640 200,21**	**-0,52**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**15 899 967,26**	**1,79**
DISPONIBILITES	15 899 967,26	1,79
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**889 003 208,62**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**864 284 585,10**	**97,21**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**848 062 835,10**	**95,39**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**848 062 835,10**	**95,39**
TOTAL SUISSE			**3 640 277,91**	**0,41**
CH0012005267 NOVARTIS	CHF	22 500	2 018 901,93	0,22
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	5 000	491 676,17	0,06
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	8 000	1 129 699,81	0,13
TOTAL ALLEMAGNE			**164 792 785,00**	**18,54**
DE0005190003 BMW	EUR	33 000	3 529 680,00	0,40
DE0005200000 BEIERSDORF	EUR	30 500	4 115 975,00	0,46
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	295 000	6 637 500,00	0,75
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	EUR	1 800	341 370,00	0,04
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	5 000	157 575,00	0,02
DE0006335003 KRONES	EUR	1 000	122 700,00	0,01
DE0007030009 RHEINMETALL ORD.	EUR	42 000	21 882 000,00	2,46
DE0007164600 SAP	EUR	344 450	62 159 447,00	7,01
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	300	110 580,00	0,01
DE0007236101 SIEMENS	EUR	121 800	21 553 728,00	2,42

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	81 000	22 501 800,00	2,53
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	35 850	16 214 955,00	1,82
DE000A0LD6E6 GERRESHEIMER	EUR	1 000	104 400,00	0,01
DE000A0WMPJ6 AIXTRON	EUR	16 000	392 000,00	0,04
DE000A1EWWW0 ADIDAS NOM.	EUR	5 000	1 035 000,00	0,12
DE000HAG0005 HENSOLDT ACT	EUR	7 000	304 080,00	0,03
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	58 000	2 829 240,00	0,32
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIEN	EUR	1 000	79 580,00	0,01
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	6 500	721 175,00	0,08
TOTAL DANEMARK			**10 799 723,81**	**1,21**
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	91 400	10 799 723,81	1,21
TOTAL ESPAGNE			**41 489 081,08**	**4,67**
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	1 000	32 770,00	0,00
ES0113211835 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	650 000	7 176 000,00	0,81
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	1 710 050	7 731 991,08	0,87
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	1 870 000	8 401 910,00	0,95
ES0144580Y14 IBERDROLA	EUR	840 000	9 655 800,00	1,08
ES0148396007 INDITEX	EUR	175 000	8 167 250,00	0,92
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	32 000	323 360,00	0,04
TOTAL FRANCE			**348 397 592,50**	**39,18**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000044448 NEXANS	EUR	1 000	96 900,00	0,01
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	225 000	3 108 600,00	0,35
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 900	21 057 400,00	2,37
FR0000071946 ALTEN	EUR	42 500	5 746 000,00	0,65
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	147 000	30 877 350,00	3,47
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	90 000	17 355 600,00	1,95
FR0000120321 L'OREAL	EUR	21 500	9 430 975,00	1,06
FR0000120404 ACCOR	EUR	110 000	4 763 000,00	0,54
FR0000120578 SANOFI	EUR	120 000	10 915 200,00	1,23
FR0000120628 AXA	EUR	650 000	22 629 750,00	2,55
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	2 000	299 900,00	0,03
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	44 050	36 724 485,00	4,12
FR0000121220 SODEXO	EUR	50 000	3 974 000,00	0,45
FR0000121329 THALES	EUR	84 200	13 307 810,00	1,50
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	67 900	14 238 630,00	1,60
FR0000121709 SEB	EUR	46 500	5 514 900,00	0,62
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	174 900	36 667 785,00	4,12
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	527 000	15 878 510,00	1,79
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	146 500	10 537 745,00	1,19
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	4 500	959 850,00	0,11

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000125486 VINCI	EUR	81 000	9 619 560,00	1,08
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	108 150	10 928 557,50	1,23
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	193 000	12 710 980,00	1,43
FR0010208488 ENGIE	EUR	200 000	3 102 000,00	0,35
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	235 000	7 536 450,00	0,85
FR0010451203 REXEL	EUR	15 000	375 450,00	0,04
FR0010908533 EDENRED	EUR	27 500	1 360 150,00	0,15
FR0011675362 NEOEN	EUR	5 000	131 200,00	0,01
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	84 750	11 737 875,00	1,32
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	12 500	143 500,00	0,02
FR0012435121 ELIS	EUR	689 500	14 520 870,00	1,63
FR0012757854 SPIE	EUR	305 500	10 637 510,00	1,20
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	300	79 290,00	0,01
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	200	20 450,00	0,00
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	29 000	1 190 160,00	0,13
NL0015001W49 PLUXEE	EUR	8 000	219 200,00	0,02
TOTAL ROYAUME UNI			**11 522 253,16**	**1,30**
GB0002634946 BAE SYSTEMS	GBP	95 000	1 499 953,20	0,17
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	1 500	187 396,89	0,02
GB00B63H8491 ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	1 970 000	9 834 903,07	1,11

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL IRLANDE			**26 559 512,64**	**2,99**
IE0001827041 CRH	GBP	204 500	16 336 839,40	1,84
IE000S9YS762 LINDE	USD	6 800	2 926 748,24	0,33
IE00BD1RP616 BANK IRELAND GROUP	EUR	500	4 725,00	0,00
IE00BF0L3536 AIB GROUP	EUR	1 550 000	7 291 200,00	0,82
TOTAL ITALIE			**89 281 388,74**	**10,04**
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	6 890 000	23 171 070,00	2,59
IT0001157020 ERG	EUR	5 000	116 400,00	0,01
IT0001206769 SOL	EUR	46 064	1 527 021,60	0,17
IT0003128367 ENEL	EUR	1 630 976	9 979 942,14	1,12
IT0003856405 LEONARDO	EUR	880 500	20 498 040,00	2,31
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	104 000	3 515 200,00	0,40
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	80 000	3 871 200,00	0,44
IT0004965148 MONCLER	EUR	1 000	69 180,00	0,01
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	920 000	5 674 560,00	0,64
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	593 000	20 858 775,00	2,35
TOTAL PAYS-BAS			**147 143 650,00**	**16,55**
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	20 000	798 400,00	0,09
NL0000235190 AIRBUS	EUR	160 000	27 315 200,00	3,07
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	10 600	5 998 540,00	0,67

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	8 750	1 270 500,00	0,14
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	66 950	59 732 790,00	6,72
NL0011585146 FERRARI	EUR	48 150	19 452 600,00	2,19
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	97 000	2 688 840,00	0,30
NL0011872650 BASIC-FIT	EUR	8 500	175 780,00	0,02
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	29 500	4 186 050,00	0,47
NL0012969182 ADYEN	EUR	3 950	6 193 600,00	0,70
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	295 000	6 905 950,00	0,78
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	472 000	12 425 400,00	1,40
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			**4 436 570,26**	**0,50**
US5324571083 ELI LILLY	USD	1 700	1 225 928,81	0,14
US67066G1040 NVIDIA	USD	3 500	2 931 460,88	0,33
US79466L3024 SALESFORCE	USD	1 000	279 180,57	0,03
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.			**16 221 750,00**	**1,82**
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)			**16 221 750,00**	**1,82**
TOTAL FRANCE			**16 221 750,00**	**1,82**
FR001400LL63 AIR LIQUIDE PRIME FIDEL.2026	EUR	50 000	9 642 000,00	1,08
FR001400M8G9 OREAL PRIME DE FIDELITE 2026	EUR	15 000	6 579 750,00	0,74
TOTAL Titres d'OPC			**10 713 425,54**	**1,21**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**10 713 425,54**	**1,21**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**10 713 425,54**	**1,21**
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	317 623,052	10 713 425,54	1,21

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**112 417 365,96**	**118 832 775,25**
Actions et valeurs assimilées	**110 674 310,00**	**117 153 851,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	110 674 310,00	117 153 851,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**1 743 055,96**	**1 678 924,25**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 743 055,96	1 678 924,25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**188 073,90**	**511 904,66**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**188 073,90**	**511 904,66**
Comptes financiers	**4 576 355,60**	**9 826 950,40**
Liquidités	**4 576 355,60**	**9 826 950,40**
Total de l'actif	**117 181 795,46**	**129 171 630,31**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**116 696 942,75**	**132 155 386,60**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-1 319 197,24**	**-5 184 414,19**
Résultat de l'exercice (a, b)	**715 141,48**	**482 329,34**
Total des capitaux propres	**116 092 886,99**	**127 453 301,75**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**1 088 908,47**	**1 718 328,56**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**1 088 908,47**	**1 718 328,56**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**117 181 795,46**	**129 171 630,31**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	123 841,82	43 511,80
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 145 574,18	2 633 229,82
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**2 269 416,00**	**2 676 741,62**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	33 263,52
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**0,00**	**33 263,52**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**2 269 416,00**	**2 643 478,10**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 470 920,66	1 961 478,22
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**798 495,34**	**681 999,88**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-83 353,86	-199 670,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**715 141,48**	**482 329,34**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC USD-H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384997	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,15 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

S	FR0013385002	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,4 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013385010	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
RC USD-H	FR001400K455	2,25 % dont frais de gestion financière : 2,15 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
IC USD-H	FR001400K422	0,9 % Actif net dont frais de gestion financière : 0,8 % Actif net dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384997	Néant
S	FR0013385002	Néant
IC	FR0013385010	Néant
RC USD-H	FR001400K455	Néant
IC USD-H	FR001400K422	Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- **Commission de surperformance**

Part FR0013384997 RC
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022 :

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en deçà de l'indicateur de référence.

Part FR0013385002 S
Néant

Part FR0013385010 IC
Néant

Part FR001400K455 RC USD-H
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022 :

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en deçà de l'indicateur de référence.

Part FR001400K422 IC USD-H

Néant

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**127 453 301,75**	**171 341 318,25**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	9 618 566,46	10 535 038,93
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 428 545,56	-37 159 610,27
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 369 481,93	7 679 626,11
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 667 285,23	-13 656 280,61
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-100 399,10	-145 803,31
Différences de change	28 761,06	76 587,35
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 020 510,34	-11 899 574,58
Différence d'estimation exercice N	*23 413 459,66*	*20 392 949,32*
Différence d'estimation exercice N-1	*20 392 949,32*	*32 292 523,90*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	798 495,34	681 999,88
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**116 092 886,99**	**127 453 301,75**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	4 576 355,60	3,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 576 355,60	3,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise2 USD	% USD	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	802 664,37	0,69	11 439,08	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**1 743 055,96**
	FR0013400546	CM-AM C.ISR RC2 6D	1 743 055,96
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**1 743 055,96**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	715 141,48	482 329,34
Total	**715 141,48**	**482 329,34**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 960,50	-116 533,19
Total	**11 960,50**	**-116 533,19**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	606 662,37	520 203,31
Total	**606 662,37**	**520 203,31**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	96 518,61	78 659,22
Total	**96 518,61**	**78 659,22**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 319 197,24	-5 184 414,19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-1 319 197,24**	**-5 184 414,19**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-459 287,50	-2 170 515,25
Total	**-459 287,50**	**-2 170 515,25**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-704 508,11	-2 450 566,27
Total	**-704 508,11**	**-2 450 566,27**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	**31/03/2023**
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-155 401,63	-563 332,67
Total	**-155 401,63**	**-563 332,67**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/06/2021*	C1 PART CAPI RC	93 571 593,11	2 531 260,754	36,96	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C2 PART CAPI IC	75 481 377,72	1 952 490,836	38,65	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C3 PART CAPI S	50 443 876,24	1 542 655,243	32,69	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	72 987 356,25	2 145 094,841	34,02	0,00	0,00	0,00	0,38
31/03/2022	C2 PART CAPI IC	65 108 691,56	1 814 813,846	35,87	0,00	0,00	0,00	0,72
31/03/2022	C3 PART CAPI S	33 245 270,44	1 097 957,00	30,27	0,00	0,00	0,00	0,53
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	53 180 617,61	1 742 254,355754	30,52	0,00	0,00	0,00	-1,31
31/03/2023	C2 PART CAPI IC	60 418 265,62	1 857 078,664	32,53	0,00	0,00	0,00	-1,03
31/03/2023	C3 PART CAPI S	13 854 418,52	505 992,539	27,38	0,00	0,00	0,00	-0,95
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	40 312 695,97	1 290 045,716225	31,24	0,00	0,00	0,00	-0,34
28/03/2024	C2 PART CAPI IC	62 100 028,15	1 845 393,576	33,65	0,00	0,00	0,00	-0,05
28/03/2024	C3 PART CAPI S	13 680 162,87	484 456,906	28,23	0,00	0,00	0,00	-0,12

*Date de mise en place de la SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	82 105,19916	2 394 741,49
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-534 313,83869	-15 459 663,14
Solde net des Souscriptions/Rachats	-452 208,63953	-13 064 921,65
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 290 045,71622**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	6 650,00000	210 539,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-18 335,08800	-582 591,67
Solde net des Souscriptions/Rachats	-11 685,08800	-372 052,67
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**1 845 393,57600**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	265 848,78500	7 013 285,97
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-287 384,41800	-7 386 290,75
Solde net des Souscriptions/Rachats	-21 535,63300	-373 004,78
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**484 456,90600**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	335,92
Montant des commissions de souscription perçues	335,92
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	335,92
Montant des commissions de souscription rétrocédées	335,92
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	7,40
Montant des commissions de souscription perçues	7,40
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	7,40
Montant des commissions de souscription rétrocédées	7,40
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013384997 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	825 575,50
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013385010 C2 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	513 791,30
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013385002 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	131 553,86
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	SRD et réglements différés	188 073,90
Total des créances		**188 073,90**
Dettes	SRD et réglements différés	975 977,53
Dettes	Frais de gestion	112 930,94
Total des dettes		**1 088 908,47**
Total dettes et créances		**-900 834,57**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**112 417 365,96**	**96,84**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	110 674 310,00	95,34
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 743 055,96	1,50
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**188 073,90**	**0,16**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-1 088 908,47**	**-0,94**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**4 576 355,60**	**3,94**
DISPONIBILITES	4 576 355,60	3,94
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**116 092 886,99**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**110 674 310,00**	**95,33**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**110 674 310,00**	**95,33**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**110 674 310,00**	**95,33**
TOTAL ALLEMAGNE			**24 961 426,00**	**21,50**
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	25 700	2 976 060,00	2,56
DE0006219934 JUNGHEINRICH	EUR	26 600	911 848,00	0,79
DE0006335003 KRONES	EUR	23 700	2 907 990,00	2,50
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	73 000	2 860 870,00	2,46
DE0006969603 PUMA	EUR	7 200	302 544,00	0,26
DE0007010803 RATIONAL	EUR	4 150	3 315 850,00	2,87
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	1 650	608 190,00	0,52
DE000A0D9PT0 MTU AERO ENGINES	EUR	13 600	3 198 720,00	2,76
DE000A0LD6E6 GERRESHEIMER	EUR	17 500	1 827 000,00	1,57
DE000A0Z2ZZ5 FREENET NOM.	EUR	52 700	1 374 416,00	1,18
DE000A1PHFF7 HUGO BOSS NOM.	EUR	33 400	1 824 308,00	1,57
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	58 500	2 853 630,00	2,46
TOTAL ESPAGNE			**3 132 395,00**	**2,70**
ES0113679I37 BANKINTER	EUR	405 000	2 746 710,00	2,36

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ES0125220311 ACCIONA	EUR	1 000	112 850,00	0,10
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	27 000	272 835,00	0,24
TOTAL FRANCE			**41 147 328,00**	**35,44**
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 700	1 727 880,00	1,49
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	2 650	238 712,00	0,21
FR0000071946 ALTEN	EUR	46 000	6 219 200,00	5,35
FR0000120404 ACCOR	EUR	85 500	3 702 150,00	3,19
FR0000121709 SEB	EUR	31 700	3 759 620,00	3,24
FR0000130395 REMY COINTREAU	EUR	1 550	144 832,00	0,12
FR0000130452 EIFFAGE	EUR	12 500	1 314 375,00	1,13
FR0010313833 ARKEMA	EUR	11 400	1 111 956,00	0,96
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	45 300	1 452 771,00	1,25
FR0010451203 REXEL	EUR	7 000	175 210,00	0,15
FR0010929125 ID LOGISTICS GROUP	EUR	1 180	417 130,00	0,36
FR0011675362 NEOEN	EUR	14 300	375 232,00	0,32
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	27 300	3 781 050,00	3,26
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	78 500	901 180,00	0,78
FR0012435121 ELIS	EUR	186 500	3 927 690,00	3,38
FR0012757854 SPIE	EUR	152 000	5 292 640,00	4,56
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	17 700	4 678 110,00	4,03

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	20 100	1 927 590,00	1,66
TOTAL IRLANDE			**340 200,00**	**0,29**
IE00BD1RP616 BANK IRELAND GROUP	EUR	36 000	340 200,00	0,29
TOTAL ITALIE			**24 387 854,00**	**21,01**
IT0000072170 FINECOBANK	EUR	125 000	1 735 625,00	1,50
IT0001078911 INTERPUMP GROUP	EUR	33 500	1 513 865,00	1,30
IT0001157020 ERG	EUR	9 500	221 160,00	0,19
IT0003856405 LEONARDO	EUR	86 500	2 013 720,00	1,73
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	128 000	4 326 400,00	3,73
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	30 200	1 461 378,00	1,26
IT0004764699 BRUNELLO CUCINELLI	EUR	50 100	5 310 600,00	4,57
IT0004965148 MONCLER	EUR	60 500	4 185 390,00	3,61
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	252 000	1 554 336,00	1,34
IT0005252728 BREMBO DIV.	EUR	174 000	2 065 380,00	1,78
TOTAL PAYS-BAS			**16 705 107,00**	**14,39**
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	14 280	8 081 052,00	6,97
NL0006294274 EURONEXT	EUR	12 800	1 128 960,00	0,97
NL0011540547 ABN AMRO BANK	EUR	33 000	523 050,00	0,45
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	5 500	275 000,00	0,24
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	29 000	4 115 100,00	3,54

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	59 500	1 392 895,00	1,20
NL0015001WM6 QIAGEN	EUR	30 000	1 189 050,00	1,02
TOTAL Titres d'OPC			**1 743 055,96**	**1,50**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**1 743 055,96**	**1,50**
TOTAL FRANCE			**1 743 055,96**	**1,50**
FR0013400546 CM-AM CASH ISR (RC)	EUR	169 012,3	1 743 055,96	1,50

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM FLEXIBLE EURO

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**339 707 028,85**	**335 870 445,03**
Actions et valeurs assimilées	**315 933 423,66**	**315 943 364,03**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	315 933 423,66	315 943 364,03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**19 372 455,19**	**12 838 111,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	19 372 455,19	12 838 111,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**4 401 150,00**	**7 088 970,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 401 150,00	7 088 970,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**11 986 790,60**	**10 916 062,54**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**11 986 790,60**	**10 916 062,54**
Comptes financiers	**2 236 513,08**	**11 930 443,15**
Liquidités	**2 236 513,08**	**11 930 443,15**
Total de l'actif	**353 930 332,53**	**358 716 950,72**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**349 538 259,40**	**366 716 505,75**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-7 806 464,67**	**-25 363 830,97**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 941 345,14**	**4 394 535,93**
Total des capitaux propres	**344 673 139,87**	**345 747 210,71**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**4 401 150,00**	**7 088 970,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**4 401 150,00**	**7 088 970,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 401 150,00	7 088 970,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**2 751 467,39**	**5 880 755,40**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**2 751 467,39**	**5 880 755,40**
Comptes financiers	**2 104 575,27**	**14,61**
Concours bancaires courants	**2 104 575,27**	**14,61**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**353 930 332,53**	**358 716 950,72**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
FESXM4F00002 STX50E-EUX 0624	98 377 500,00	0,00
FXXEM4F00001 EURO STOXX 0624	41 779 800,00	0,00
FESXM3F00002 STX50E-EUX 0623	0,00	106 525 000,00
Total Indices	140 157 300,00	106 525 000,00
Total Contrats futures	140 157 300,00	106 525 000,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	140 157 300,00	106 525 000,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Contrats futures		
Indices		
FXXEM3F00001 EURO STOXX 0623	0,00	40 653 000,00
Total Indices	0,00	40 653 000,00
Total Contrats futures	0,00	40 653 000,00
Total Autres engagements	0,00	40 653 000,00
Total Opérations de couverture	**140 157 300,00**	**147 178 000,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	686 487,41	67 987,34
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 950 155,99	1 891 512,93
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**9 636 643,40**	**1 959 500,27**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	147 812,13	5 720,32
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**147 812,13**	**5 720,32**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**9 784 455,53**	**1 965 220,59**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	6 184 625,29	2 005 665,77
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**3 599 830,24**	**-40 445,18**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-658 485,10	4 434 981,11
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 941 345,14**	**4 394 535,93**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384336	2,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013489390	1,1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,9 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384336	Néant
IC	FR0013489390	Néant

Commission de surperformance

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Part FR0013384336 RC

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence 50 % €STR capitalisé + 50 % EURO STOXX Large Net Return

A partir du 01/04/2022 :

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part FR0013489390 IC

Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :
*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.
**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).
***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**345 747 210,71**	**47 912 108,21**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises á l'OPC)	6 645 128,53	345 646 930,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-53 945 362,37	-57 285 121,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	20 257 640,99	7 560 406,35
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 105 939,12	-17 574 813,80
Plus-values réalisées sur contrats financiers	3 289 505,00	7 660 660,02
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-25 324 557,50	-12 469 280,00
Frais de transaction	-501 340,73	-911 689,91
Différences de change	-33 464,99	-14 824,25
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	48 356 669,11	31 137 476,89
Différence d'estimation exercice N	*87 761 599,89*	*39 404 930,78*
Différence d'estimation exercice N-1	*39 404 930,78*	*8 267 453,89*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	2 687 820,00	-5 961 170,00
Différence d'estimation exercice N	*-4 401 150,00*	*-7 088 970,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*-7 088 970,00*	*-1 127 800,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 599 830,24	-40 445,18
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	86 973,39
Actif net en fin d'exercice	**344 673 139,87**	**345 747 210,71**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	140 157 300,00	40,66
TOTAL Opérations de couverture	**140 157 300,00**	**40,66**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 236 513,08	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 104 575,27	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 236 513,08	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 104 575,27	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 GBP	% GBP	Devise2 DKK	% DKK	Devise 3 CHF	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	6 519 403,07	1,89	4 135 561,63	1,20	141 212,48	0,04	516 484,98	0,15
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120 039,01	0,03
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	1 454 450,65	0,42	782 062,43	0,23
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	281 378,84	0,08	337 932,13	0,10	0,00	0,00	12,92	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**19 372 455,19**
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	9 138 606,55
	FR0013400546	CM-AM C.ISR RC2 6D	6 187 914,00
	FR0014005R48	CM AM OB.EM.F.IC3D	4 045 934,64
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**19 372 455,19**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 941 345,14	4 394 535,93
Total	**2 941 345,14**	**4 394 535,93**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 941 316,61	4 394 509,89
Total	**2 941 316,61**	**4 394 509,89**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28,53	26,04
Total	**28,53**	**26,04**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 806 464,67	-25 363 830,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-7 806 464,67**	**-25 363 830,97**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 806 429,36	-25 363 732,29
Total	**-7 806 429,36**	**-25 363 732,29**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-35,31	-98,68
Total	**-35,31**	**-98,68**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/06/2021*	C1 PART CAPI RC	43 408 006,16	2 892 992,241	15,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021*	I1 PART CAPI IC	1 582 902,61	11,596	136 504,19	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	47 910 770,18	3 269 306,099	14,65	0,00	0,00	0,00	0,86
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	1 338,03	0,01	133 803,00	0,00	0,00	0,00	8 423,00
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	345 745 861,36	23 549 412,955427	14,68	0,00	0,00	0,00	-0,89
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	1 349,35	0,01	134 935,00	0,00	0,00	0,00	-7 264,00
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	344 671 572,89	20 432 557,193319	16,86	0,00	0,00	0,00	-0,23
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	1 566,98	0,01	156 698,00	0,00	0,00	0,00	-678,00

*VL de création SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	443 388,04833	6 645 128,53
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 560 243,81044	-53 945 362,37
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3 116 855,76211	-47 300 233,84
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**20 432 557,19332**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,00000	0,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**0,01000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	2 463,30
Montant des commissions de souscription perçues	2 463,30
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	2 463,30
Montant des commissions de souscription rétrocédées	2 463,30
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013384336 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4 976 922,91
Pourcentage de frais de gestion variables	0,36
Commissions de surperformance (frais variables)	1 207 691,64
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013489390 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	10,74
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	120 901,23
Créances	Dépots de garantie	9 056 133,60
Créances	SRD et réglements différés	2 809 755,77
Total des créances		**11 986 790,60**
Dettes	SRD et réglements différés	1 149 880,79
Dettes	Frais de gestion	1 601 586,60
Total des dettes		**2 751 467,39**
Total dettes et créances		**9 235 323,21**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**335 305 878,85**	**97,28**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	315 933 423,66	91,66
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	19 372 455,19	5,62
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**11 986 790,60**	**3,48**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-2 751 467,39**	**-0,80**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**131 937,81**	**0,04**
DISPONIBILITES	131 937,81	0,04
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**344 673 139,87**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			315 933 423,66	91,66
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			315 933 423,66	91,66
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			315 933 423,66	91,66
TOTAL SUISSE			141 212,48	0,04
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	1 000	141 212,48	0,04
TOTAL ALLEMAGNE			62 582 382,00	18,16
DE0005190003 BMW	EUR	1 500	160 440,00	0,05
DE0005200000 BEIERSDORF	EUR	5 900	796 205,00	0,23
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	214 100	4 817 250,00	1,40
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	EUR	4 200	796 530,00	0,23
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	6 000	189 090,00	0,05
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3 000	221 430,00	0,06
DE0007164600 SAP	EUR	141 500	25 535 090,00	7,42
DE0007236101 SIEMENS	EUR	55 200	9 768 192,00	2,83
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	41 400	11 500 920,00	3,34
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	19 450	8 797 235,00	2,55
TOTAL DANEMARK			4 135 561,63	1,20
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	35 000	4 135 561,63	1,20

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ESPAGNE			18 580 953,50	5,39
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	3 000	178 320,00	0,05
ES0113211835 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	493 000	5 442 720,00	1,57
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	595 000	2 690 292,50	0,78
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	342 000	1 536 606,00	0,45
ES0144580Y14 IBERDROLA	EUR	305 000	3 505 975,00	1,02
ES0148396007 INDITEX	EUR	112 000	5 227 040,00	1,52
TOTAL FRANCE			135 439 329,00	39,29
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	198 000	2 735 568,00	0,79
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	5 240	12 397 840,00	3,60
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	86 300	18 127 315,00	5,26
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	69 600	13 421 664,00	3,89
FR0000120321 L'OREAL	EUR	26 000	11 404 900,00	3,31
FR0000120578 SANOFI	EUR	19 000	1 728 240,00	0,50
FR0000120628 AXA	EUR	316 000	11 001 540,00	3,19
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	22 830	19 033 371,00	5,53
FR0000121220 SODEXO	EUR	13 200	1 049 136,00	0,30
FR0000121329 THALES	EUR	30 800	4 867 940,00	1,41
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	21 500	4 508 550,00	1,31
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	74 700	15 660 855,00	4,54

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	145 000	4 368 850,00	1,27
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	6 500	467 545,00	0,14
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	5 950	1 269 135,00	0,37
FR0000125486 VINCI	EUR	27 200	3 230 272,00	0,94
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	25 000	2 526 250,00	0,73
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	102 300	6 737 478,00	1,95
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	22 000	902 880,00	0,26
TOTAL ROYAUME UNI			3 020 363,63	0,88
GB00B63H8491 ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	605 000	3 020 363,63	0,88
TOTAL IRLANDE			4 015 524,42	1,17
IE0001827041 CRH	GBP	43 800	3 499 039,44	1,02
IE000S9YS762 LINDE	USD	1 200	516 484,98	0,15
TOTAL ITALIE			25 134 120,50	7,29
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	2 227 000	7 489 401,00	2,17
IT0003128367 ENEL	EUR	580 000	3 549 020,00	1,03
IT0003856405 LEONARDO	EUR	145 400	3 384 912,00	0,98
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	304 500	10 710 787,50	3,11
TOTAL PAYS-BAS			62 883 976,50	18,24
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	19 000	758 480,00	0,22
NL0000235190 AIRBUS	EUR	80 600	13 760 032,00	3,99

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	5 500	3 112 450,00	0,90
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	9 700	1 408 440,00	0,41
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	27 510	24 544 422,00	7,13
NL0011585146 FERRARI	EUR	22 300	9 009 200,00	2,61
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	5 600	794 640,00	0,23
NL0012969182 ADYEN	EUR	1 450	2 273 600,00	0,66
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	246 500	6 489 112,50	1,88
NL0015001FS8 FERROVIAL	EUR	20 000	733 600,00	0,21
TOTAL Titres d'OPC			19 372 455,19	5,62
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			19 372 455,19	5,62
TOTAL FRANCE			19 372 455,19	5,62
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	270 934,081	9 138 606,55	2,65
FR0013400546 CM-AM CASH ISR (RC)	EUR	600 000	6 187 914,00	1,80
FR0014005R48 CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE (IC)	EUR	44	4 045 934,64	1,17
TOTAL Contrats financiers			0,00	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge			0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes			0,00	0,00
TOTAL FRANCE			4 401 150,00	1,28
MARF.EUR Appels marge futures	EUR	4 401 150	4 401 150,00	1,28
TOTAL AUTRES PAYS			-4 401 150,00	-1,28

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FESXM4F00002 STX50E-EUX 0624	EUR	-1 950	-3 032 250,00	-0,88
FXXEM4F00001 EURO STOXX 0624	EUR	-1 620	-1 368 900,00	-0,40

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM CONVERTIBLES EURO

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**104 212 105,36**	**130 814 558,96**
Actions et valeurs assimilées	**8 119 271,49**	**11 310 202,68**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 119 271,49	11 310 202,68
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**73 090 359,78**	**105 571 668,46**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	73 090 359,78	105 571 668,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**12 481 225,00**	**982 800,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	12 481 225,00	982 800,00
Titres de créances négociables	12 481 225,00	982 800,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**10 512 149,09**	**12 735 911,54**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	10 512 149,09	12 735 911,54
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**9 100,00**	**213 976,28**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	9 100,00	213 976,28
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**919 851,22**	**561 469,21**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**919 851,22**	**561 469,21**
Comptes financiers	**11 141 760,57**	**11 416 107,57**
Liquidités	**11 141 760,57**	**11 416 107,57**
Total de l'actif	**116 273 717,15**	**142 792 135,74**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**113 008 202,25**	**145 483 019,63**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**63 185,96**	**458 545,45**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**738 922,31**	**-4 291 298,87**
Résultat de l'exercice (a, b)	**425 824,54**	**-332 959,11**
Total des capitaux propres	**114 236 135,06**	**141 317 307,10**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**9 100,00**	**213 976,28**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**9 100,00**	**213 976,28**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	9 100,00	213 976,28
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**2 028 482,09**	**1 260 852,36**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**2 028 482,09**	**1 260 852,36**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**116 273 717,15**	**142 792 135,74**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623	0,00	17 595 209,55
Total Devise	0,00	17 595 209,55
Indices		
FESXM3F00002 STX50E-EUX 0623	0,00	2 130 500,00
Total Indices	0,00	2 130 500,00
Taux		
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624	1 333 800,00	0,00
Total Taux	1 333 800,00	0,00
Total Contrats futures	1 333 800,00	19 725 709,55
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	1 333 800,00	19 725 709,55
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**1 333 800,00**	**19 725 709,55**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	315 191,45	81 608,05
Produits sur actions et valeurs assimilées	398 240,79	431 479,25
Produits sur obligations et valeurs assimilées	694 860,34	332 386,60
Produits sur titres de créances	96 918,94	38 475,54
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 505 211,52**	**883 949,44**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	16 237,45	26 069,65
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**16 237,45**	**26 069,65**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 488 974,07**	**857 879,79**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	987 110,84	1 204 536,59
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**501 863,23**	**-346 656,80**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-76 038,69	13 697,69
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**425 824,54**	**-332 959,11**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0013384591	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,92 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0013384617	0,7 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,62 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0013481074	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,42 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

S	FR0013481082	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,92 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0013384591	Néant
IC	FR0013384617	Néant
RD	FR0013481074	Néant
S	FR0013481082	Néant

Commission de surperformance

Part FR0013384591 RC
Néant

Part FR0013384617 IC
Néant

Part FR0013481074 RD
Néant

Part FR0013481082 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Règles applicables jusqu'au 31-03-2023 :
• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotations régulières : le taux de rendement ou le cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Règles applicables à partir du 01-04-2023 :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Frais complément d'information :

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Mécanisme de swing pricing :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.

Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.

Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».

Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.

Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.

La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**141 317 307,10**	**155 757 654,12**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 827 241,62	11 448 841,47
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-45 030 783,36	-20 032 339,04
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 390 311,94	2 136 476,34
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 219 763,11	-7 067 482,61
Plus-values réalisées sur contrats financiers	831 196,17	2 021 910,97
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 137 207,01	-1 567 160,70
Frais de transaction	-98 024,62	-112 857,16
Différences de change	21 101,29	37 203,93
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	8 037 768,09	-1 080 408,00
Différence d'estimation exercice N	*6 300 987,81*	*-1 736 780,28*
Différence d'estimation exercice N-1	*-1 736 780,28*	*-656 372,28*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-204 876,28	122 124,58
Différence d'estimation exercice N	*9 100,00*	*213 976,28*
Différence d'estimation exercice N-1	*213 976,28*	*91 851,70*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	501 863,23	-346 656,80
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**114 236 135,06**	**141 317 307,10**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 216 659,02	1,07
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	71 868 738,72	62,91
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	4 962,04	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**73 090 359,78**	**63,98**
Titres de créances		
Bons du Trésor	12 481 225,00	10,93
TOTAL Titres de créances	**12 481 225,00**	**10,93**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Taux	1 333 800,00	1,17
TOTAL Autres opérations	**1 333 800,00**	**1,17**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	73 090 359,78	63,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	12 481 225,00	10,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	11 141 760,57	9,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	1 333 800,00	1,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 357 985,25	2,06	21 004 566,78	18,39	36 798 531,36	32,21	12 929 276,39	11,32
Titres de créances	12 481 225,00	10,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 141 760,57	9,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 333 800,00	1,17

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	○ Devise 1 USD	○ USD	○ Devise2 CHF	○ CHF	○ Devise 3 GBP	○	○ Autre(s) devise(s)	○
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	589 374,76	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 655 758,87	5,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	5 047 484,49	4,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	145 069,22	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 210 815,81	2,81	1 773 594,16	1,55	165 148,85	0,14	163 615,65	0,14
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	344 278,60	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**10 512 149,09**
	FR0000984254	CM-AM DOL.CAS.IC3D	5 047 484,49
	FR0014005MF7	CM AM HIGH Y.26 3D	2 606 826,26
	FR0014005MH3	CM AM HY 26 IC 3D	2 643 949,12
	FR00140077F8	CM AM CON.USA IC3D	213 889,22
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**10 512 149,09**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	425 824,54	-332 959,11
Total	**425 824,54**	**-332 959,11**

	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	234 731,80	37 969,33
Total	**234 731,80**	**37 969,33**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	131 353,64	-317 393,04
Total	**131 353,64**	**-317 393,04**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C4 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	31 015,79	-833,75
Total	**31 015,79**	**-833,75**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Affectation		
Distribution	28 152,66	0,00
Report à nouveau de l'exercice	570,65	0,00
Capitalisation	0,00	-52 701,65
Total	**28 723,31**	**-52 701,65**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	469 211,021639	493 485,497208
Distribution unitaire	0,06	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	63 185,96	458 545,45
Plus et moins-values nettes de l'exercice	738 922,31	-4 291 298,87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**802 108,27**	**-3 832 753,42**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	224 761,72	-1 351 185,56
Total	**224 761,72**	**-1 351 185,56**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	393 714,20	-2 360 535,60
Total	**393 714,20**	**-2 360 535,60**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C4 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	34 361,95	-187 614,12
Total	**34 361,95**	**-187 614,12**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Affectation		
Distribution	145 455,41	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 814,99	66 581,86
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**149 270,40**	**66 581,86**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	469 211,021639	493 485,497208
Distribution unitaire	0,31	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
		€		€	€	€	€	€
20/07/2020*	C2 PART CAPI IC	43 117 453,52	4 261 168,24	10,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI RC	97 181 705,51	6 197 718,654	15,68	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C4 PART CAPI S	6 730 425,79	207 271,843	32,47	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	D1 PART DISTRI RD	16 163 868,14	583 074,433	27,72	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C2 PART CAPI IC	48 593 313,37	4 637 226,29	10,47	0,00	0,00	0,00	0,37
31/03/2021	C3 PART CAPI RC	95 603 316,80	5 907 888,55	16,18	0,00	0,00	0,00	0,51
31/03/2021	C4 PART CAPI S	7 344 439,38	218 397,286	33,62	0,00	0,00	0,00	1,19
31/03/2021	D1 PART DIST RD	15 895 023,16	555 584,72	28,60	0,00	0,00	0,00	0,91
31/03/2022	C2 PART CAPI IC	47 065 186,86	4 707 527,296	9,99	0,00	0,00	0,00	-0,06
31/03/2022	C3 PART CAPI RC	87 336 510,12	5 685 062,094	15,36	0,00	0,00	0,00	-0,18
31/03/2022	C4 PART CAPI S	6 845 699,87	213 574,671	32,05	0,00	0,00	0,00	-0,25
31/03/2022	D1 PART DIST RD	14 510 257,27	534 252,626	27,15	0,00	0,00	0,00	-0,20
31/03/2023	C2 PART CAPI IC	44 598 390,64	4 614 487,922	9,66	0,00	0,00	0,00	-0,28
31/03/2023	C3 PART CAPI RC	77 638 953,20	5 254 166,397078	14,77	0,00	0,00	0,00	-0,50
31/03/2023	C4 PART CAPI S	6 188 088,28	199 914,517	30,95	0,00	0,00	0,00	-0,94
31/03/2023	D1 PART DIST RD	12 891 874,98	493 485,497208	26,12	0,00	0,00	0,00	-0,10
28/03/2024	C2 PART CAPI IC	34 727 499,63	3 291 939,842	10,54	0,00	0,00	0,00	0,13
28/03/2024	C3 PART CAPI RC	60 886 581,59	3 793 518,499575	16,05	0,00	0,00	0,00	0,13
28/03/2024	C4 PART CAPI S	5 309 743,93	157 315,993	33,75	0,00	0,00	0,00	0,41
28/03/2024	D1 PART DIST RD	13 312 309,91	469 211,021639	28,37	0,31	0,06	0,00	0,00

* VL de création SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	83 109,48800	809 891,94
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-1 405 657,56800	-13 553 433,57
Solde net des Souscriptions/Rachats	-1 322 548,08000	-12 743 541,63
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 291 939,84200**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	267 975,31865	4 072 554,25
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-1 728 623,21615	-25 707 477,23
Solde net des Souscriptions/Rachats	-1 460 647,89750	-21 634 922,98
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 793 518,49958**	

	En quantité	En montant
C4 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	121 820,64900	3 917 683,47
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-164 419,17300	-5 090 501,92
Solde net des Souscriptions/Rachats	-42 598,52400	-1 172 818,45
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**157 315,99300**	

	En quantité	En montant
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 010,48811	27 111,96
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-25 284,96368	-679 370,64
Solde net des Souscriptions/Rachats	-24 274,47557	-652 258,68
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**469 211,02164**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C2 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	5,00
Montant des commissions de souscription perçues	5,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	5,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	5,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C4 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	857,92
Montant des commissions de souscription perçues	857,92
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	857,92
Montant des commissions de souscription rétrocédées	857,92
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013384617 C2 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	184 593,40
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013384591 C3 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	644 798,11
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013481082 C4 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	31 006,71
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013481074 D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	126 712,62
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	13 119,10
Créances	Dépots de garantie	26 756,40
Créances	SRD et réglements différés	879 975,72
Total des créances		**919 851,22**
Dettes	SRD et réglements différés	1 957 367,19
Dettes	Frais de gestion	71 114,90
Total des dettes		**2 028 482,09**
Total dettes et créances		**-1 108 630,87**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**104 203 005,36**	**91,22**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	8 119 271,49	7,11
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	73 090 359,78	63,98
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	12 481 225,00	10,93
TITRES OPC	10 512 149,09	9,20
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**919 851,22**	**0,81**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-2 028 482,09**	**-1,78**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**11 141 760,57**	**9,75**
DISPONIBILITES	11 141 760,57	9,75
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**114 236 135,06**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						8 119 271,49	7,11
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						8 119 271,49	7,11
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous)						8 119 271,49	7,11
TOTAL ALLEMAGNE						952 654,00	0,83
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP			EUR	2 000		147 620,00	0,13
DE0007236101 SIEMENS			EUR	1 150		203 504,00	0,18
DE0008404005 ALLIANZ			EUR	700		194 460,00	0,17
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS			EUR	900		407 070,00	0,35
TOTAL ESPAGNE						373 052,33	0,33
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	487 051		3 165,83	0,00
ES0113900J37 BANCO SANTANDER			EUR	1 000		4 521,50	0,00
ES0140609019 CAIXABANK			EUR	40 000		179 720,00	0,17
ES0144580Y14 IBERDROLA			EUR	6 000		68 970,00	0,06
ES0148396007 INDITEX			EUR	2 500		116 675,00	0,10
TOTAL FRANCE						4 198 243,50	3,68
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE			EUR	400		84 020,00	0,07
FR0000120321 L'OREAL			EUR	750		328 987,50	0,29
FR0000120628 AXA			EUR	9 000		313 335,00	0,27

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	480		400 176,00	0,35
FR0000121329 THALES			EUR	1 000		158 050,00	0,14
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	750		157 275,00	0,14
FR0000121709 SEB			EUR	2 700		320 220,00	0,28
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	24 000		723 120,00	0,63
FR0000125486 VINCI			EUR	500		59 380,00	0,05
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	16 000		1 053 760,00	0,94
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ			EUR	4 000		554 000,00	0,48
FR0011981968 WORLDLINE			EUR	4 000		45 920,00	0,04
TOTAL ITALIE						1 364 015,00	1,19
IT0000072618 INTESA SANPAOLO			EUR	145 000		487 635,00	0,43
IT0003128367 ENEL			EUR	40 000		244 760,00	0,21
IT0003856405 LEONARDO			EUR	9 000		209 520,00	0,18
IT0005239360 UNICREDIT REGR.			EUR	12 000		422 100,00	0,37
TOTAL PAYS-BAS						641 931,90	0,56
NL0000235190 AIRBUS			EUR	2 000		341 440,00	0,29
NL0000395903 WOLTERS KLUWER			EUR	1 000		145 200,00	0,13
NL0012969182 ADYEN			EUR	50		78 400,00	0,07
NL0015001WM6 QIAGEN			EUR	1 940		76 891,90	0,07
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						589 374,76	0,52

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
US02079K3059 ALPHABET CL.A			USD	1 250		174 881,81	0,15
US0231351067 AMAZON COM			USD	1 300		217 365,59	0,19
US11135F1012 BROADCOM INC			USD	100		122 859,66	0,11
US46625H1005 JPMORGAN CHASE			USD	400		74 267,70	0,07
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						73 090 359,78	63,98
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						73 090 359,78	63,98
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 216 659,02	1,07
TOTAL FRANCE						299 995,44	0,26
FR001400OLD1 CIE PLASTIC 4,875%13032029	13/03/2024	13/03/2029	EUR	3	4,88	299 995,44	0,26
TOTAL ROYAUME UNI						916 663,58	0,81
USG76237AB53 ROLLS-ROYCE 3,625%15-141025	14/10/2015	14/10/2025	USD	1 000	3,62	916 663,58	0,81
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						71 868 738,72	62,91
TOTAL ALLEMAGNE						7 767 650,24	6,80
DE000A2G87D4 DEUTSCH POST 0,05%217-300625CV	13/12/2017	30/06/2025	EUR	7	0,05	672 387,10	0,59
DE000A2GSDH2 LEG IMMOB.0,875%17-010925 CV	01/09/2017	01/09/2025	EUR	20	0,88	1 939 149,29	1,70
DE000A30V8S3 RHEINMETALL 1,875%23-070228 CV	07/02/2023	07/02/2028	EUR	30	1,88	5 156 113,85	4,51
TOTAL ESPAGNE						8 764 549,31	7,67
XS1978209002 ABENGOA 2 1,5%19-261024	26/04/2019	26/10/2024	EUR	165 622		4 963,69	0,00
XS2021212332 CELLNEX TELECOM 0,5%19-0728 CV	05/07/2019	05/07/2028	EUR	12	0,50	1 251 887,41	1,10
XS2154448059 AMADEUS IT GRP 1,5%20-0425 CV	09/04/2020	09/04/2025	EUR	25	1,50	2 911 660,25	2,55

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	20	0,75	1 714 932,79	1,50
XS2557565830 IBERDROL.FIN.0,8%22-27 CV EMTN	30/11/2022	07/12/2027	EUR	10	0,80	1 013 799,24	0,89
XS2597741102 CELLNEX TELECOM 2,125%23-30 CV	11/08/2023	11/08/2030	EUR	18	2,12	1 867 305,93	1,63
TOTAL FRANCE						40 950 354,94	35,85
FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE	30/07/2019	30/07/2026	EUR	23 000		2 084 306,00	1,82
FR0013444148 VEOLIA 0%19-010125 CONV.REGS	12/09/2019	01/01/2025	EUR	20 000		640 160,00	0,56
FR0013520681 SELENA 0%20-250625 EXCH.REGS	25/06/2020	25/06/2025	EUR	15		1 420 380,00	1,24
FR0013521085 ACCOR 0,7%20-071227 CV	30/11/2020	07/12/2027	EUR	120 000	0,70	6 327 840,00	5,54
FR0013526803 WORLDLINE 0%20-300725 OCEANE	30/07/2020	30/07/2025	EUR	25 000		2 767 075,00	2,42
FR0014000105 SOITEC 0%20-011025 CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	3 000		495 318,00	0,43
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTR.0%20-150626CV	24/11/2020	15/06/2026	EUR	14 000		3 033 016,00	2,66
FR0014003YP6 EDENRED 0%21-140628 CONV.	14/06/2021	14/06/2028	EUR	3 000		189 903,00	0,17
FR0014003Z32 SAFRAN 0%21-010428 CV	14/06/2021	01/04/2028	EUR	41 000		9 017 868,00	7,90
FR001400AFJ9 ELIS 2,25%22-220929 OCEANE	22/09/2022	22/09/2029	EUR	30	2,25	4 225 008,69	3,70
FR001400CMS2 NEOEN 2,875% 0927	08/09/2022	14/09/2027	EUR	2	2,88	187 526,50	0,16
FR001400DV38 UBISOFT ENTERTA 2,375%22-28	15/11/2022	15/11/2028	EUR	6	2,38	581 372,82	0,51
FR001400F2K3 ORNANE 2023	17/01/2023	17/01/2028	EUR	29	2,00	3 484 849,44	3,05
FR001400GVB0 WENDEL 2,625% 270326	27/03/2023	27/03/2026	EUR	25	2,62	2 542 583,56	2,23
FR001400M9F9 SCHNEIDER EL 1,97%23-271130 CV	27/11/2023	27/11/2030	EUR	32	1,97	3 747 799,91	3,28
FR001400NF10 ORPAR 2%24-070231 EXCH	07/02/2024	07/02/2031	EUR	2	2,00	205 348,02	0,18

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ITALIE						5 618 818,62	4,92
XS2161819722 NEXI 1,75%20-240427 CV	24/04/2020	24/04/2027	EUR	18	1,75	1 683 010,62	1,47
XS2294704007 PRYSMIAN 0%21-020226 CONV	02/02/2021	02/02/2026	EUR	18		2 222 028,00	1,95
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	20		1 713 780,00	1,50
TOTAL PAYS-BAS						8 767 365,61	7,67
DE000A286LP0 QIAGEN 17122027	17/12/2020	17/12/2027	USD	9		1 550 172,41	1,36
XS1908221507 QIAGEN 1%18-131124 CONV.	13/11/2018	13/11/2024	USD	9	1,00	1 707 899,52	1,50
XS2211997239 STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	04/08/2020	04/08/2027	USD	12		2 481 023,36	2,16
XS2465773070 BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87%060429	06/04/2022	06/04/2029	EUR	8	1,88	1 168 881,05	1,02
XS2740429589 DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV	17/01/2024	17/01/2029	EUR	18	2,38	1 859 389,27	1,63
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						4 962,04	0,00
TOTAL ESPAGNE						4 962,04	0,00
XS1978210273 ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	26/04/2019	26/10/2024	EUR	165 622		4 962,04	0,00
TOTAL Titres de créances						12 481 225,00	10,93
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						12 481 225,00	10,93
TOTAL Titres de créances négociables						12 481 225,00	10,93
TOTAL FRANCE						12 481 225,00	10,93
FR0127921064 FRA.BT BNT17042024	29/03/2023	17/04/2024	EUR	2 500 000		2 496 375,00	2,19
FR0128071034 FRA.BT BNT02052024	27/09/2023	02/05/2024	EUR	2 500 000		2 492 400,00	2,18
FR0128227685 FRA.BT BNT04042024	18/10/2023	04/04/2024	EUR	2 500 000		2 499 775,00	2,19

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0128227701 FRA.BT BNT10042024	15/12/2023	10/04/2024	EUR	2 500 000		2 498 175,00	2,19
FR0128227719 FRA.BT BNT24042024	15/12/2023	24/04/2024	EUR	2 500 000		2 494 500,00	2,18
TOTAL Titres d'OPC						10 512 149,09	9,20
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						10 512 149,09	9,20
TOTAL FRANCE						10 512 149,09	9,20
FR0000984254 CM-AM DOLLAR CASH (IC)			USD	2 645,664		5 047 484,49	4,42
FR0014005MF7 CM-AM HIGH YIELD 2026 (RC)			EUR	26 376,872		2 606 826,26	2,28
FR0014005MH3 CM-AM HIGH YIELD 2026 (IC)			EUR	26,631		2 643 949,12	2,31
FR00140077F8 CM-AM CONVICTIONS USA (IC)			EUR	1,698		213 889,22	0,19
TOTAL Contrats financiers						0,00	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						-9 100,00	-0,01
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-9 100		-9 100,00	-0,01
TOTAL AUTRES PAYS						9 100,00	0,01
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624			EUR	10		9 100,00	0,01

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**75 666 840,45**	**103 253 228,65**
Actions et valeurs assimilées	**75 666 840,45**	**101 078 366,25**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	75 666 840,45	101 078 366,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**0,00**	**2 174 862,40**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	2 174 862,40
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**69 227,04**	**136 545,23**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**69 227,04**	**136 545,23**
Comptes financiers	**2 266 206,36**	**3 911 520,88**
Liquidités	**2 266 206,36**	**3 911 520,88**
Total de l'actif	**78 002 273,85**	**107 301 294,76**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**90 827 466,35**	**114 468 634,41**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-13 801 814,40**	**-7 613 355,76**
Résultat de l'exercice (a, b)	**10 668,18**	**-379 518,85**
Total des capitaux propres	**77 036 320,13**	**106 475 759,80**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**100 679,43**	**825 534,96**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**100 679,43**	**825 534,96**
Comptes financiers	**865 274,29**	**0,00**
Concours bancaires courants	**865 274,29**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**78 002 273,85**	**107 301 294,76**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	103 089,15	30 954,69
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 375 162,42	599 822,36
Produits sur obligations et valeurs assimilées	42 968,59	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**1 521 220,16**	**630 777,05**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 490,07	1 340,52
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**8 490,07**	**1 340,52**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**1 512 730,09**	**629 436,53**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 424 224,50	1 008 992,55
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**88 505,59**	**-379 556,02**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-77 837,41	37,17
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**10 668,18**	**-379 518,85**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ES :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0014000YQ0	2,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,28 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014000YR8	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,08 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum	Actif net
S	FR0014000YS6	1,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,18 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

ES	FR001400K6H3	1,2 % Actif net dont frais de gestion financière : 1,08 % Actif net dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0014000YQ0	Néant
IC	FR0014000YR8	Néant
S	FR0014000YS6	Néant
ES	FR001400K6H3	Néant

Commission de surperformance

Part FR0014000YQ0 RC
Néant
Néant
Part FR0014000YR8 IC
Néant
Néant
Part FR0014000YS6 S
Néant
Néant
Part FR001400K6H3 ES
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**106 475 759,80**	**109 349 100,96**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	13 438 626,74	13 008 057,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-40 178 473,91	-9 181 918,09
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 407 440,31	1 529 463,80
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-18 011 557,50	-8 304 959,26
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	145 078,97
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-629 219,49
Frais de transaction	-67 329,48	-58 131,22
Différences de change	-16 803,50	-169 126,04
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 900 152,08	1 178 578,69
Différence d'estimation exercice N	*6 241 409,11*	*-6 658 742,97*
Différence d'estimation exercice N-1	*-6 658 742,97*	*-7 837 321,66*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	-11 609,55
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*11 609,55*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	88 505,59	-379 556,02
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**77 036 320,13**	**106 475 759,80**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 266 206,36	2,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	865 274,29	1,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 266 206,36	2,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	865 274,29	1,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 JPY	% JPY	Devise 3 CNY	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	43 062 832,55	55,90	5 631 351,22	7,31	3 266 291,12	4,24	7 321 750,78	9,50
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	4 254,07	0,01	29 578,98	0,04	0,00	0,00	35 393,99	0,05
Comptes financiers	633 057,39	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	142 252,14	0,18
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	865 274,29	1,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	10 668,18	-379 518,85
Total	**10 668,18**	**-379 518,85**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-126 785,45	-370 571,95
Total	**-126 785,45**	**-370 571,95**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	89 008,65	5 685,49
Total	**89 008,65**	**5 685,49**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	48 973,32	-14 632,39
Total	**48 973,32**	**-14 632,39**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C4 PART CAPI ES		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-528,34	
Total	**-528,34**	**0,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	
Distribution unitaire	0,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	
Provenant de l'exercice N-1	0,00	
Provenant de l'exercice N-2	0,00	
Provenant de l'exercice N-3	0,00	
Provenant de l'exercice N-4	0,00	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-13 801 814,40	-7 613 355,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-13 801 814,40**	**-7 613 355,76**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 780 554,68	-5 147 692,11
Total	**-9 780 554,68**	**-5 147 692,11**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C2 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 292 750,93	-874 307,24
Total	**-2 292 750,93**	**-874 307,24**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 720 416,71	-1 591 356,41
Total	**-1 720 416,71**	**-1 591 356,41**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C4 PART CAPI ES		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	-8 092,08	
Total	**-8 092,08**	
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	
Distribution unitaire	0,00	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
07/09/2022	C1 PART CAPI RC*	74 791 174,26	800 446,474	93,43	0,00	0,00	0,00	0,00
07/09/2022	C2 PART CAPI IC*	10 928 863,58	115,30	94 786,32	0,00	0,00	0,00	0,00
07/09/2022	C3 PART CAPI S*	23 629 063,12	249 431,142	94,73	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	71 935 620,58	820 856,009883	87,63	0,00	0,00	0,00	-6,72
31/03/2023	C2 PART CAPI IC	12 252 117,08	137,046	89 401,49	0,00	0,00	0,00	-6 338,17
31/03/2023	C3 PART CAPI S	22 288 022,14	249 726,165	89,24	0,00	0,00	0,00	-6,43
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	53 978 845,34	624 567,984189	86,42	0,00	0,00	0,00	-15,86
28/03/2024	C2 PART CAPI IC	12 715 534,12	142,798	89 045,60	0,00	0,00	0,00	-15 432,58
28/03/2024	C3 PART CAPI S	9 532 359,94	107 439,697	88,72	0,00	0,00	0,00	-15,55
28/03/2024	C4 PART CAPI ES	809 580,73	75 186,431	10,76	0,00	0,00	0,00	-0,11

*Date de création

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	116 855,61970	9 600 599,34
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-313 143,64539	-25 966 790,42
Solde net des Souscriptions/Rachats	-196 288,02569	-16 366 191,08
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**624 567,98419**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	12,07100	1 052 035,34
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-6,31900	-521 865,02
Solde net des Souscriptions/Rachats	5,75200	530 170,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**142,79800**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	22 392,91700	1 895 214,88
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-164 679,38500	-13 576 630,10
Solde net des Souscriptions/Rachats	-142 286,46800	-11 681 415,22
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**107 439,69700**	

	En quantité	En montant
C4 PART CAPI ES		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	85 896,57500	890 777,18
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-10 710,14400	-113 188,37
Solde net des Souscriptions/Rachats	75 186,43100	777 588,81
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**75 186,43100**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	293,59
Montant des commissions de souscription perçues	293,59
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	293,59
Montant des commissions de souscription rétrocédées	293,59
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
C4 PART CAPI ES	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0014000YQ0 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 126 930,97
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0014000YR8 C2 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	118 687,16
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0014000YS6 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	177 682,04
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR001400K6H3 C4 PART CAPI ES	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	924,33
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	69 227,04
Total des créances		**69 227,04**
Dettes	Frais de gestion	100 679,43
Total des dettes		**100 679,43**
Total dettes et créances		**-31 452,39**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**75 666 840,45**	**98,22**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	75 666 840,45	98,22
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**69 227,04**	**0,09**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-100 679,43**	**-0,13**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**1 400 932,07**	**1,82**
DISPONIBILITES	1 400 932,07	1,82
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**77 036 320,13**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			75 666 840,45	98,22
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			75 666 840,45	98,22
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			75 666 840,45	98,22
TOTAL BRESIL			2 386 402,89	3,10
US20441A1025 SABESP SANEAMENTO SPONS.ADR	USD	152 968	2 386 402,89	3,10
TOTAL SUISSE			3 526 754,84	4,58
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	4 333	1 195 267,38	1,55
CH0435377954 SIG GROUP	CHF	73 238	1 504 308,26	1,96
CH1216478797 DSM FIRMENICH	EUR	7 848	827 179,20	1,07
TOTAL CHINE			3 980 374,43	5,17
CNE000001G38 NARI TECHNOLOGY A	CNY	406 820	1 254 242,88	1,63
CNE000001G87 CHINA YANGTZE POWER	CNY	365 800	1 162 390,99	1,51
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	30 000	714 083,31	0,93
CNE100003662 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	35 197	849 657,25	1,10
TOTAL CAYMANES ILES			1 449 236,75	1,88
KYG9830F1063 YADEA GP HLDGS	HKD	968 017	1 449 236,75	1,88
TOTAL ALLEMAGNE			815 891,84	1,06
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25 889	815 891,84	1,06

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ESPAGNE			2 022 429,63	2,63
ES0127797019 EDP RENOVAVEIS	EUR	161 214	2 022 429,63	2,63
TOTAL FRANCE			9 969 807,74	12,94
FR0000044448 NEXANS	EUR	10 402	1 007 953,80	1,31
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	12 750	2 673 037,50	3,47
FR0000125486 VINCI	EUR	21 366	2 537 426,16	3,29
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	64 927	1 836 135,56	2,38
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	46 668	1 915 254,72	2,49
TOTAL ROYAUME UNI			1 409 060,07	1,83
GB00BNQMPN80 RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	253 349	1 409 060,07	1,83
TOTAL ITALIE			1 744 120,77	2,26
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	36 043	1 744 120,77	2,26
TOTAL JERSEY			829 872,08	1,08
JE00B783TY65 APTIV	USD	11 240	829 872,08	1,08
TOTAL JAPON			5 631 351,22	7,31
JP3270000007 KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	68 644	2 621 516,71	3,40
JP3571400005 TOKYO ELECTRON	JPY	3 200	767 171,47	1,00
JP3788600009 HITACHI	JPY	26 700	2 242 663,04	2,91
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			935 005,40	1,21
KR7005380001 HYUNDAI MOTOR	KRW	5 739	935 005,40	1,21

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL MEXIQUE			1 523 849,68	1,98
MX01AG050009 GRUPO ROTOPLAS	MXN	907 300	1 523 849,68	1,98
TOTAL PAYS-BAS			1 005 185,60	1,30
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	25 180	1 005 185,60	1,30
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			38 437 497,51	49,89
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	9 355	1 320 348,81	1,71
US0304201033 AMERICAN WATER WORKS	USD	14 303	1 620 290,72	2,10
US04271T1007 ARRAY TECHNOLOGIES	USD	77 973	1 077 657,98	1,40
US0536111091 AVERY DENNISON	USD	7 913	1 637 539,16	2,13
US08265T2087 BENTLEY SYSTEMS CL.B	USD	42 540	2 059 175,75	2,67
US1273871087 CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	8 065	2 327 097,89	3,02
US14448C1045 CARRIER GLOBAL	USD	11 248	606 920,73	0,79
US2358511028 DANAHER	USD	8 555	1 980 306,45	2,57
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	1 604	1 227 131,37	1,59
US3364331070 FIRST SOLAR	USD	14 713	2 302 145,35	2,99
US3696043013 GE AEROSPACE	USD	13 089	2 129 692,41	2,76
US37045V1008 GENERAL MOTORS	USD	30 946	1 300 890,90	1,69
US5949181045 MICROSOFT	USD	6 387	2 490 858,95	3,23
US65290E1010 NEXTRACKER INC	USD	31 164	1 625 508,23	2,11
US67066G1040 NVIDIA	USD	3 609	3 022 754,95	3,92

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
US6866881021 ORMAT TECHNOLOGIES	USD	21 919	1 344 844,84	1,75
US7607591002 REPUBLIC SERVICES	USD	12 726	2 258 310,57	2,93
US82489W1071 SHOALS TECHNOLOGIES GROUP CL.A	USD	66 047	684 469,28	0,89
US86771W1053 SUNRUN	USD	87 205	1 065 407,77	1,38
US92338C1036 VERALTO CORPORATION	USD	18 821	1 546 783,33	2,01
US98419M1009 XYLEM	USD	40 145	4 809 362,07	6,25

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**78 280 001,59**	**166 715 015,51**
Actions et valeurs assimilées	**70 761 235,25**	**152 101 383,73**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	70 761 235,25	152 101 383,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**7 518 766,34**	**14 613 631,78**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 518 766,34	14 613 631,78
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**833 374,96**	**725 494,35**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**833 374,96**	**725 494,35**
Comptes financiers	**118 845,27**	**5 292 600,89**
Liquidités	**118 845,27**	**5 292 600,89**
Total de l'actif	**79 232 221,82**	**172 733 110,75**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**84 467 534,21**	**189 477 033,39**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-5 367 211,64**	**-18 887 611,48**
Résultat de l'exercice (a, b)	**20 276,05**	**1 871 342,88**
Total des capitaux propres	**79 120 598,66**	**172 460 764,79**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**111 622,77**	**272 345,53**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**111 622,77**	**272 345,53**
Comptes financiers	**0,43**	**0,43**
Concours bancaires courants	**0,43**	**0,43**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**79 232 221,82**	**172 733 110,75**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	140 404,34	46 505,84
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 153 279,27	4 980 084,33
Produits sur obligations et valeurs assimilées	252 135,13	213 346,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**2 545 818,74**	**5 239 936,17**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 891,96	31 549,40
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**8 891,96**	**31 549,40**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**2 536 926,78**	**5 208 386,77**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 450 261,68	3 337 748,94
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**86 665,10**	**1 870 637,83**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-66 389,05	705,05
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**20 276,05**	**1 871 342,88**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0000984213	2,39 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,32 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012432540	1,195 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,125 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226883	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,18 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

S	FR0013465598	1,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,23 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000984213	Néant
IC	FR0012432540	Néant
ER	FR0013226883	Néant
S	FR0013465598	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000984213 RC
Néant

Part FR0012432540 IC
Néant

Part FR0013226883 ER
Néant

Part FR0013465598 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**172 460 764,79**	**187 006 976,29**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	12 090 735,87	24 629 906,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-97 031 912,53	-18 432 555,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 278 936,17	2 594 472,18
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-22 209 602,02	-20 659 072,97
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-83 000,30	-957 432,05
Frais de transaction	-161 924,27	-132 777,33
Différences de change	20 753,11	66 773,61
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 669 182,70	-3 651 753,17
Différence d'estimation exercice N	*7 418 152,98*	*4 748 970,28*
Différence d'estimation exercice N-1	*4 748 970,28*	*8 400 723,45*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	125 589,80
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*-125 589,80*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	86 665,10	1 870 637,83
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**79 120 598,62**	**172 460 764,79**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	118 845,27	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	118 845,27	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 HKD	% HKD	Devise 3 BRL	○	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	19 998 803,13	25,28	14 866 803,63	18,79	8 614 809,67	10,89	27 280 818,82	34,48
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	3 153 661,17	3,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	242 617,20	0,31	0,00	0,00	32 802,94	0,04	84 825,50	0,11
Comptes financiers	1 371,09	0,00	1 650,38	0,00	0,00	0,00	6 327,77	0,01
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	20 276,05	1 871 342,88
Total	**20 276,05**	**1 871 342,88**

	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-884,23	7 507,13
Total	**-884,23**	**7 507,13**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	58 795,19	369 872,45
Total	**58 795,19**	**369 872,45**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	-0,04	0,00
Capitalisation	-60 977,33	1 468 818,81
Total	**-60 977,37**	**1 468 818,81**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	23 325,56	25 144,49
Total	**23 325,56**	**25 144,49**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 367 211,64	-18 887 611,48
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-5 367 211,64**	**-18 887 611,48**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-41 424,40	-84 443,45
Total	**-41 424,40**	**-84 443,45**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-551 658,44	-2 142 120,33
Total	**-551 658,44**	**-2 142 120,33**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 581 062,24	-16 522 860,07
Total	**-4 581 062,24**	**-16 522 860,07**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-193 066,56	-138 187,63
Total	**-193 066,56**	**-138 187,63**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/12/2020	A1 PART CAPI ER	403 095,13	3 455,76	116,64	0,00	0,00	0,00	-0,77
31/12/2020	C3 PART CAPI S	20 263 227,99	172 874,13	117,21	0,00	0,00	0,00	0,14
31/12/2020	D1 PART CAPI RC	142 513 988,65	332 244,814	428,94	0,00	0,00	0,00	-0,97
31/12/2020	I1 PART CAPI IC	2 570 955,71	18,842	136 448,13	0,00	0,00	0,00	281,45
30/06/2021	A1 PART CAPI ER	1 017 836,25	8 331,635	122,16	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C3 PART CAPI S	21 773 803,72	176 569,085	123,31	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	D1 PART CAPI RC	175 831 281,48	390 409,716	450,37	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	I1 PART CAPI IC	7 662 540,80	53,352	143 622,37	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	A1 PART CAPI ER	728 691,29	7 774,637	93,72	0,00	0,00	0,00	-13,04
31/03/2022	C3 PART CAPI S	19 481 534,34	204 529,365	95,25	0,00	0,00	0,00	-12,49
31/03/2022	D1 PART CAPI RC	162 994 896,52	471 719,482	345,53	0,00	0,00	0,00	-48,09
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	3 801 854,14	34,245	111 019,24	0,00	0,00	0,00	-14 468,80
31/03/2023	A1 PART CAPI ER	770 723,50	9 231,109	83,49	0,00	0,00	0,00	-8,33
31/03/2023	C3 PART CAPI S	19 619 045,25	229 151,257	85,61	0,00	0,00	0,00	-7,73
31/03/2023	D1 PART DISTRIBUABLE 1	150 804 883,34	489 939,736013	307,80	0,00	0,00	0,00	-30,72
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	1 266 112,70	12,675	99 890,54	0,00	0,00	0,00	-8 918,59
28/03/2024	A1 PART CAPI ER	609 837,74	7 492,033	81,39	0,00	0,00	0,00	-5,64
28/03/2024	C3 PART CAPI S	8 171 138,73	97 021,643	84,21	0,00	0,00	0,00	-5,07
28/03/2024	D1 PART DISTRIBUABLE 1	67 478 105,22	224 736,936545	300,25	0,00	0,00	0,00	-20,65
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	2 861 516,93	29,094	98 354,19	0,00	0,00	0,00	-5 834,22

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI ER		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1 863,66635	147 392,66
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 602,74207	-279 991,07
Solde net des Souscriptions/Rachats	-1 739,07573	-132 598,41
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**7 492,03350**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	56 884,37200	4 620 384,68
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-189 013,98600	-15 444 031,64
Solde net des Souscriptions/Rachats	-132 129,61400	-10 823 646,96
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**97 021,64300**	

	En quantité	En montant
D1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	18 724,14739	5 522 715,07
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-283 926,94686	-81 021 617,86
Solde net des Souscriptions/Rachats	-265 202,79947	-75 498 902,79
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**224 736,93654**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	19,41900	1 800 243,46
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3,00000	-286 271,96
Solde net des Souscriptions/Rachats	16,41900	1 513 971,50
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**29,09400**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI ER	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	36,70
Montant des commissions de souscription perçues	36,70
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	36,70
Montant des commissions de souscription rétrocédées	36,70
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013226883 A1 PART CAPI ER	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	13 872,66
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013465598 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	177 539,34
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0000984213 D1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,95
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	2 244 386,42
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0012432540 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	14 463,26
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	132 616,46
Créances	SRD et règlements différés	700 758,50
Total des créances		**833 374,96**
Dettes	Frais de gestion	111 622,77
Total des dettes		**111 622,77**
Total dettes et créances		**721 752,19**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**78 280 001,59**	**98,94**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	70 761 235,25	89,44
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	7 518 766,34	9,50
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**833 374,96**	**1,05**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-111 622,77**	**-0,14**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**118 844,84**	**0,15**
DISPONIBILITES	118 844,84	0,15
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**79 120 598,62**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			70 761 235,25	89,44
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			70 761 235,25	89,44
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			70 761 235,25	89,44
TOTAL BRESIL			8 614 809,67	10,89
BRGGPSACNOR9 GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME	BRL	264 200	1 013 069,81	1,28
BRITUBACNPR1 ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	290 400	1 861 621,14	2,35
BRRADLACNOR0 RAIA DROGASIL	BRL	548 624	2 778 858,33	3,52
BRRENTACNOR4 LOCALIZA RENT A CAR	BRL	172 198	1 742 502,52	2,20
BRWEGEACNOR0 WEG	BRL	172 400	1 218 757,87	1,54
TOTAL CHINE			8 439 566,52	10,67
CNE000001G38 NARI TECHNOLOGY A	CNY	573 761	1 768 928,89	2,24
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	81 500	1 939 926,32	2,45
CNE100000V46 SZ INOVANCE TEC	CNY	136 400	1 050 532,21	1,33
CNE100002TP9 PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	85 800	1 023 649,01	1,29
CNE100003662 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	63 580	1 534 824,22	1,94
CNE100004YZ4 CHINA TOURISM GR.DUTY FREE H	HKD	121 800	1 121 705,87	1,42
TOTAL CAYMANES ILES			9 701 185,69	12,27
KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	204 400	1 695 369,32	2,14

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
KYG875721634 TENCENT	HKD	100 300	3 597 707,09	4,56
KYG9830F1063 YADEA GP HLDGS	HKD	920 000	1 377 349,58	1,74
US7223041028 PDD SP ADR REP.4 ACT.C.A	USD	6 336	682 758,62	0,86
US89677Q1076 TRIP COM GROUP ADR	USD	57 713	2 348 001,08	2,97
TOTAL ROYAUME UNI			620 372,64	0,78
GB00BNQMPN80 RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	111 543	620 372,64	0,78
TOTAL HONG KONG			5 134 745,45	6,49
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	357 800	2 219 985,60	2,80
HK0291001490 CHINA RESOURCES BEER (HOLDGS)	HKD	286 000	1 217 330,22	1,54
HK0669013440 TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	135 500	1 697 429,63	2,15
TOTAL INDONESIE			2 644 054,39	3,34
ID1000099807 MITRA ADIPERKASA	IDR	7 287 000	771 809,37	0,98
ID1000116700 PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	1 023 400	690 865,16	0,87
ID1000118201 BANK RAKYAT INDONESIA (PERS.)	IDR	3 355 400	1 181 379,86	1,49
TOTAL INDE			6 081 922,68	7,69
US45104G1040 ICICI BANK ADR	USD	126 539	3 097 789,20	3,92
US7594701077 RELIANCE INDUSTRIES GDR 144A	USD	45 088	2 984 133,48	3,77
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE DU SUD			8 300 094,45	10,49
KR7000660001 SK HYNIX	KRW	18 470	2 262 581,03	2,86
KR7005380001 HYUNDAI MOTOR	KRW	11 448	1 865 123,15	2,36

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	75 118	4 172 390,27	5,27
TOTAL LUXEMBOURG			2 202 783,65	2,78
LU0974299876 GLOBANT	USD	11 770	2 202 783,65	2,78
TOTAL MEXIQUE			5 363 386,01	6,78
MX01WA000038 WAL-MART	MXN	680 300	2 540 781,74	3,21
MXP370711014 GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O	MXN	287 100	2 822 604,27	3,57
TOTAL MAURICE			309 938,17	0,39
MU0295S00016 MAKEMYTRIP	USD	4 706	309 938,17	0,39
TOTAL POLOGNE			1 753 291,85	2,22
PLDINPL00011 DINO POLSKA S.A.	PLN	19 487	1 753 291,85	2,22
TOTAL TAIWAN			8 326 738,96	10,52
TW0002330008 TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	TWD	114 000	2 534 256,08	3,20
TW0002454006 MEDIA TEK	TWD	39 000	1 307 801,71	1,65
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	35 561	4 484 681,17	5,67
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			3 268 345,12	4,13
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	2 332	3 268 345,12	4,13
TOTAL Titres d'OPC			7 518 766,34	9,50
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			7 518 766,34	9,50
TOTAL FRANCE			4 365 105,17	5,51
FR0010361683 AM.MS.IN.II UC.ETF ACC EUR SI.	EUR	150 859	4 365 105,17	5,51

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL IRLANDE			3 153 661,17	3,99
IE00BYYR0489 ISH MSCI SA USD-ACC C.	USD	510 913	3 153 661,17	3,99

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM EUROPE GROWTH

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**2 368 599 374,90**	**1 906 425 043,04**
Actions et valeurs assimilées	**2 260 821 751,03**	**1 897 257 969,23**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 260 821 751,03	1 897 257 969,23
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**106 805 623,87**	**6 315 873,81**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	106 805 623,87	6 315 873,81
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**972 000,00**	**2 851 200,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	972 000,00	2 851 200,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**381 104,23**	**7 390 280,11**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**381 104,23**	**7 390 280,11**
Comptes financiers	**54 449 726,45**	**82 976 747,07**
Liquidités	**54 449 726,45**	**82 976 747,07**
Total de l'actif	**2 423 430 205,58**	**1 996 792 070,22**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**2 380 412 123,42**	**1 947 222 906,66**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**40 533 430,86**	**29 888 901,58**
Résultat de l'exercice (a, b)	**-797 667,10**	**-196 367,01**
Total des capitaux propres	**2 420 147 887,18**	**1 976 915 441,23**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**1 610 400,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**1 610 400,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 610 400,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**2 724 797,75**	**16 100 137,70**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**2 724 797,75**	**16 100 137,70**
Comptes financiers	**557 520,65**	**2 166 091,29**
Concours bancaires courants	**557 520,65**	**2 166 091,29**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**2 423 430 205,58**	**1 996 792 070,22**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
OESXM4P00022 OESX/0624/PUT /4,600 OPTION ESTOXX	23 408 800,00	0,00
OESXU3P00010 OESX/0923/PUT /4,000 OPTION ESTOXX	0,00	29 929 373,28
Total Indices	23 408 800,00	29 929 373,28
Total Options	23 408 800,00	29 929 373,28
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	23 408 800,00	29 929 373,28
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**23 408 800,00**	**29 929 373,28**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
Indices		
OESXU3P00011 OESX/0923/PUT /3,700 OPTION ESTOXX	0,00	17 175 963,36
Total Indices	0,00	17 175 963,36
Total Options	0,00	17 175 963,36
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	17 175 963,36
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**17 175 963,36**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 986 610,24	884 741,76
Produits sur actions et valeurs assimilées	26 743 674,96	26 063 935,87
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**29 730 285,20**	**26 948 677,63**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	135 801,91	209 883,08
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**135 801,91**	**209 883,08**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**29 594 483,29**	**26 738 794,55**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	32 064 728,70	27 552 159,30
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-2 470 245,41**	**-813 364,75**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 672 578,31	616 997,74
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-797 667,10**	**-196 367,01**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0010037341	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
R	FR0010699710	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

IC	FR0012008738	0,75 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,71 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
ER	FR0013226404	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295466	1,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,36 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0010037341	Néant
R	FR0010699710	Néant
IC	FR0012008738	Néant
ER	FR0013226404	Néant
S	FR0013295466	Néant

Commission de surperformance

Part FR0010037341 RC
Néant

Part FR0010699710 R
Néant

Part FR0012008738 IC
Néant

Part FR0013226404 ER
Néant

Part FR0013295466 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
0 à 0,10% TTC max sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :
Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**1 976 915 441,23**	**1 913 040 448,84**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	425 640 496,47	269 461 191,32
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-180 859 224,72	-177 109 827,10
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	74 343 702,97	99 263 642,57
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-32 688 801,92	-68 303 843,87
Plus-values réalisées sur contrats financiers	3 305 750,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-4 721 000,00	0,00
Frais de transaction	-1 569 463,76	-1 992 341,95
Différences de change	158 196,81	-1 244 630,23
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	163 559 381,51	-55 414 633,60
Différence d'estimation exercice N	*419 398 731,77*	*255 839 350,26*
Différence d'estimation exercice N-1	*255 839 350,26*	*311 253 983,86*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 466 346,00	28 800,00
Différence d'estimation exercice N	*-1 437 546,00*	*28 800,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*28 800,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2 470 245,41	-813 364,75
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**2 420 147 887,18**	**1 976 915 441,23**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Indices	23 408 800,00	0,97
TOTAL Opérations de couverture	**23 408 800,00**	**0,97**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	54 449 726,45	2,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	557 520,65	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	54 449 726,45	2,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	557 520,65	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 CHF	% CHF	Devise2 DKK	% DKK	Devise 3 GBP	%	Autre(s) devise(s)	○
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	272 650 583,85	11,27	175 839 740,97	7,27	41 837 114,35	1,73	14 503 105,06	0,60
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	381 104,23	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 328 682,28	0,55	11 981 559,85	0,50	13 470 999,64	0,56	15 668 484,68	0,65
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**106 805 623,87**
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	97 592 822,45
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	4 830 689,62
	FR00140074R0	CM AM G.C ZEN IC3D	2 222 973,20
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	2 159 138,60
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**106 805 623,87**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-797 667,10	-196 367,01
Total	**-797 667,10**	**-196 367,01**

	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 174,38	-1 112,07
Total	**-2 174,38**	**-1 112,07**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 118 353,25	-441 964,02
Total	**-1 118 353,25**	**-441 964,02**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 321,13	246 991,08
Total	**322 321,13**	**246 991,08**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 665,63	5 556,83
Total	**6 665,63**	**5 556,83**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
RI PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-6 126,23	-5 838,83
Total	**-6 126,23**	**-5 838,83**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	40 533 430,86	29 888 901,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**40 533 430,86**	**29 888 901,58**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	75 272,93	72 212,15
Total	**75 272,93**	**72 212,15**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	38 714 235,14	28 726 347,00
Total	**38 714 235,14**	**28 726 347,00**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 712 245,13	1 065 747,72
Total	**1 712 245,13**	**1 065 747,72**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	17 620,99	12 405,88
Total	**17 620,99**	**12 405,88**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	14 056,67	12 188,83
Total	**14 056,67**	**12 188,83**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
20/07/2020*	A1 PART CAPI ER	1 090 238,84	9 020,360486	120,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C1 PART CAPI RC	1 603 706 505,23	220 785,792	7 263,63	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	C3 PART CAPI S	106 245 471,85	14 476,607	7 339,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	I1 PART CAPI IC	402 815,83	0,221	1 822 696,06	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	R1 PART CAPI R	404 931,33	1 203,00	336,60	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	A1 PART CAPI ER	2 483 941,49	18 703,272175	132,80	0,00	0,00	0,00	6,66
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	1 722 827 332,60	215 843,076	7 981,85	0,00	0,00	0,00	400,60
31/03/2021	C3 PART CAPI S	93 186 057,44	11 522,827	8 087,08	0,00	0,00	0,00	426,25
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	444 956,71	0,221	2 013 378,77	0,00	0,00	0,00	110 608,05
31/03/2021	R1 PART CAPI R	430 516,99	1 170,00	367,96	0,00	0,00	0,00	16,71
31/03/2022	A1 PART CAPI ER	5 450 278,61	40 019,616983	136,19	0,00	0,00	0,00	10,59
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	1 826 088 671,88	223 092,123	8 185,35	0,00	0,00	0,00	636,66
31/03/2022	C3 PART CAPI S	80 033 584,15	9 611,9242	8 326,48	0,00	0,00	0,00	681,38
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	609 514,23	0,293	2 080 253,34	0,00	0,00	0,00	177 591,33
31/03/2022	R1 PART CAPI R	858 399,97	2 292,00	374,52	0,00	0,00	0,00	26,26
31/03/2023	A1 PART CAPI ER	4 775 863,46	35 710,506169	133,73	0,00	0,00	0,00	1,99
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	1 899 899 824,84	236 365,794029	8 037,96	0,00	0,00	0,00	119,66
31/03/2023	C3 PART CAPI S	70 613 056,50	8 601,561	8 209,33	0,00	0,00	0,00	152,61
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	823 269,63	0,40	2 058 174,07	0,00	0,00	0,00	44 906,77
31/03/2023	R1 PART CAPI R	803 426,80	2 201,00	365,02	0,00	0,00	0,00	2,88
28/03/2024	A1 PART CAPI ER	4 493 988,11	30 806,852298	145,87	0,00	0,00	0,00	2,37
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	2 311 318 365,55	263 625,929408	8 767,41	0,00	0,00	0,00	142,61
28/03/2024	C3 PART CAPI S	102 443 454,91	11 395,3561	8 989,93	0,00	0,00	0,00	178,54
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	1 056 222,16	0,467	2 261 717,68	0,00	0,00	0,00	52 005,61
28/03/2024	R1 PART CAPI R	835 856,45	2 115,00	395,20	0,00	0,00	0,00	3,74

*VL de création de la SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI ER		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 754,50216	523 932,27
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-8 658,15603	-1 168 451,39
Solde net des Souscriptions/Rachats	-4 903,65387	-644 519,12
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**30 806,85230**	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	46 103,40636	374 103 998,42
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-18 843,27098	-152 140 686,58
Solde net des Souscriptions/Rachats	27 260,13538	221 963 311,84
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**263 625,92941**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	6 087,72010	50 731 406,13
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 293,92500	-27 374 281,80
Solde net des Souscriptions/Rachats	2 793,79510	23 357 124,33
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**11 395,35610**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,12700	264 535,90
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-0,06000	-127 614,47
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,06700	136 921,43
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**0,46700**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En quantité	En montant
R1 PART CAPI R		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	44,00000	16 623,75
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-130,00000	-48 190,48
Solde net des Souscriptions/Rachats	-86,00000	-31 566,73
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**2 115,00000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI ER	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	20 334,56
Montant des commissions de souscription perçues	20 334,56
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	20 334,56
Montant des commissions de souscription rétrocédées	20 334,56
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 256,41
Montant des commissions de souscription perçues	1 256,41
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 256,41
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 256,41
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
R1 PART CAPI R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0013226404 A1 PART CAPI ER	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	68 432,73
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0010037341 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	30 963 529,40
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013295466 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 008 325,66
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0012008738 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 833,91
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024
FR0010699710 R1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,24
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	17 607,00
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	381 104,23
Total des créances		**381 104,23**
Dettes	Frais de gestion	2 724 797,75
Total des dettes		**2 724 797,75**
Total dettes et créances		**-2 343 693,52**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**2 367 627 374,90**	**97,82**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 260 821 751,03	93,41
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	106 805 623,87	4,41
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**381 104,23**	**0,02**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-2 724 797,75**	**-0,11**
CONTRATS FINANCIERS	**972 000,00**	**0,04**
OPTIONS	972 000,00	0,04
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**53 892 205,80**	**2,23**
DISPONIBILITES	53 892 205,80	2,23
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**2 420 147 887,18**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			2 260 821 751,03	93,42
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			2 260 821 751,03	93,42
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			2 260 821 751,03	93,42
TOTAL BELGIQUE			8 778 000,00	0,36
BE0974464977 SYENSQO	EUR	100 000	8 778 000,00	0,36
TOTAL SUISSE			272 650 583,85	11,27
CH0010570759 CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	110	12 291 133,91	0,51
CH0012453913 TEMENOS	CHF	140 000	9 270 932,82	0,38
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	91 000	50 485 462,82	2,10
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.	CHF	12 000	15 873 309,30	0,66
CH0024638196 SCHINDLER HOLDING BP	CHF	99 000	23 089 934,37	0,95
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	20 000	10 947 818,14	0,45
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	350 000	34 417 331,65	1,42
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	220 000	31 066 744,72	1,28
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	173 000	47 722 422,49	1,97
CH0435377954 SIG GROUP	CHF	1 825 000	37 485 493,63	1,55
TOTAL ALLEMAGNE			357 391 600,00	14,77
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	30 000	3 474 000,00	0,14

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	270 000	44 172 000,00	1,83
DE0006969603 PUMA	EUR	1 000 000	42 020 000,00	1,74
DE0007164600 SAP	EUR	790 000	142 563 400,00	5,88
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	25 000	9 215 000,00	0,38
DE000A0LD6E6 GERRESHEIMER	EUR	108 000	11 275 200,00	0,47
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	750 000	42 540 000,00	1,76
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	560 000	62 132 000,00	2,57
TOTAL DANEMARK			175 839 740,97	7,27
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	385 000	48 128 871,37	1,99
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	1 080 840	127 710 869,60	5,28
TOTAL ESPAGNE			64 361 230,00	2,66
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	680 000	22 283 600,00	0,92
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	662 000	39 349 280,00	1,63
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	270 000	2 728 350,00	0,11
TOTAL FRANCE			839 690 432,80	34,68
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	60 000	5 404 800,00	0,22
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	11 500	27 209 000,00	1,12
FR0000071946 ALTEN	EUR	150 000	20 280 000,00	0,84
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	480 000	92 563 200,00	3,82
FR0000120321 L'OREAL	EUR	144 000	63 165 600,00	2,61

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000120578 SANOFI	EUR	120 000	10 915 200,00	0,45
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	60 000	8 997 000,00	0,37
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	81 000	67 529 700,00	2,79
FR0000121329 THALES	EUR	96 296	15 219 582,80	0,63
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	470 000	98 559 000,00	4,05
FR0000121709 SEB	EUR	220 000	26 092 000,00	1,08
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	325 000	68 136 250,00	2,82
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	213 000	45 432 900,00	1,88
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	775 000	21 917 000,00	0,91
FR0010908533 EDENRED	EUR	1 540 000	76 168 400,00	3,15
FR0011675362 NEOEN	EUR	840 000	22 041 600,00	0,91
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	900 000	10 332 000,00	0,43
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	94 000	24 844 200,00	1,03
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	60 000	5 754 000,00	0,24
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	420 000	42 945 000,00	1,77
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 100 000	86 184 000,00	3,56
TOTAL ROYAUME UNI			41 837 114,35	1,73
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	200 000	24 986 252,65	1,03
GB00BD6K4575 COMPASS GROUP	GBP	620 000	16 850 861,70	0,70
TOTAL IRLANDE			25 338 000,00	1,05

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	300 000	25 338 000,00	1,05
TOTAL ITALIE			118 011 800,00	4,88
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	1 783 000	60 265 400,00	2,49
IT0004965148 MONCLER	EUR	580 000	40 124 400,00	1,66
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	3 000 000	17 622 000,00	0,73
TOTAL PAYS-BAS			342 420 144,00	14,15
NL0000235190 AIRBUS	EUR	380 000	64 873 600,00	2,68
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	14 000	7 922 600,00	0,33
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	190 000	27 588 000,00	1,14
NL0006294274 EURONEXT	EUR	283 000	24 960 600,00	1,03
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	163 700	146 053 140,00	6,04
NL0011585146 FERRARI	EUR	105 000	42 420 000,00	1,75
NL0015001WM6 QIAGEN	EUR	310 400	12 302 704,00	0,51
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	1 750 000	16 299 500,00	0,67
TOTAL NORVEGE			14 503 105,06	0,60
NO0012470089 TOMRA SYSTEMS	NOK	1 000 000	14 503 105,06	0,60
TOTAL Titres d'OPC			106 805 623,87	4,41
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			106 805 623,87	4,41
TOTAL FRANCE			106 805 623,87	4,41
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)	EUR	185	97 592 822,45	4,03

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE (IC)	EUR	42,8	4 830 689,62	0,20
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	20	2 222 973,20	0,09
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	20	2 159 138,60	0,09
TOTAL Contrats financiers			972 000,00	0,04
TOTAL Engagements à terme conditionnels			972 000,00	0,04
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			972 000,00	0,04
TOTAL AUTRES PAYS			972 000,00	0,04
OESXM4P00022 OESX/0624/PUT /4,600	EUR	4 000	972 000,00	0,04

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM DOLLAR CASH

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**391 476 306,93**	**282 900 667,50**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**93 628 357,19**	**56 199 354,18**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	93 628 357,19	56 199 354,18
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**283 186 922,12**	**226 342 466,28**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	283 186 922,12	226 342 466,28
Titres de créances négociables	283 186 922,12	226 342 466,28
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**14 270 793,53**	**9,46**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 270 793,53	9,46
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**390 234,09**	**358 837,58**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	390 234,09	358 837,58
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**139 335 468,01**	**84 566 415,60**
Opérations de change à terme de devises	**139 243 302,73**	**84 566 415,60**
Autres	**92 165,28**	**0,00**
Comptes financiers	**74 637 003,76**	**36 161 886,74**
Liquidités	**74 637 003,76**	**36 161 886,74**
Total de l'actif	**605 448 778,70**	**403 628 969,84**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**445 036 429,25**	**310 735 575,95**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**596 774,46**	**-1 104 292,62**
Résultat de l'exercice (a, b)	**21 725 362,35**	**8 279 640,60**
Total des capitaux propres	**467 358 566,06**	**317 910 923,93**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**32 934,44**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**32 934,44**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	32 934,44
Dettes	**138 090 212,64**	**85 685 111,47**
Opérations de change à terme de devises	**138 029 509,49**	**85 641 691,67**
Autres	**60 703,15**	**43 419,80**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**605 448 778,70**	**403 628 969,84**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Swaps de taux		
Taux		
SWTSG 280425CIBC 5.1	8 372 000,00	0,00
SWTBNP170325HSBC USA	5 000 000,00	0,00
SWTCMC120923ENI 4%12	0,00	7 500 000,00
SWTBNP080523ECP BANC	0,00	10 000 000,00
SWABNP100523ECP BARC	0,00	10 000 000,00
SWTNOM1007234.7797/O	0,00	10 000 000,00
SWTCIC1408234.80/OIS	0,00	12 500 000,00
SWTBNP3005234.6962/O	0,00	11 000 000,00
SWTSG 1212234.8783/O	0,00	3 000 000,00
SWTCIC1309234.8578/O	0,00	10 000 000,00
SWTBNP1710234.3352/O	0,00	15 000 000,00
Total Taux	13 372 000,00	89 000 000,00
Total Swaps de taux	13 372 000,00	89 000 000,00
Total Engagements de gré à gré	13 372 000,00	89 000 000,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**13 372 000,00**	**89 000 000,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	00,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**00,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 481 225,09	927 850,97
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 529 402,30	5 523 260,45
Produits sur titres de créances	13 905 676,09	4 734 470,25
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	465 819,54	142 499,70
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**21 382 123,02**	**11 328 081,37**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	63 308,40	24 232,78
Charges sur dettes financières	1 833,77	1 774,92
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**65 142,17**	**26 007,70**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**21 316 980,85**	**11 302 073,67**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	635 290,06	630 783,74
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**20 681 690,79**	**10 671 289,93**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 043 671,56	-2 391 649,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**21 725 362,35**	**8 279 640,60**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en dollar, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
IC	FR0000984254	0,598 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,558 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
IC	FR0000984254	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000984254 IC
Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non-cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 15% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**317 910 923,93**	**443 354 419,43**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	770 735 378,06	1 472 117 673,33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-644 836 401,76	-1 609 068 326,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 071 358,57	13 126 687,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 833 840,29	-22 577 000,90
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-1 573,38	-4 402,08
Différences de change	2 517 766,08	4 849 841,70
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	422 465,73	5 352 709,21
Différence d'estimation exercice N	*3 345 558,54*	*2 923 092,81*
Différence d'estimation exercice N-1	*2 923 092,81*	*-2 429 616,40*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-309 201,67	88 032,73
Différence d'estimation exercice N	*16 701,47*	*325 903,14*
Différence d'estimation exercice N-1	*325 903,14*	*237 870,41*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	20 681 690,79	10 671 289,93
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**467 358 566,06**	**317 910 923,93**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	69 333 733,30	14,84
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou	24 294 623,89	5,20
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**93 628 357,19**	**20,03**
Titres de créances		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs	64 636 915,58	13,83
T.C.N étrangers hors ECP	68 931 771,52	14,75
Euro Commercial Paper	149 618 235,02	32,01
TOTAL Titres de créances	**283 186 922,12**	**60,59**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Taux	13 372 000,00	2,86
TOTAL Opérations de couverture	**13 372 000,00**	**2,86**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	69 333 733,30	14,84	6 205 474,78	1,33	18 089 149,11	3,87	0,00	0,00
Titres de créances	283 186 922,12	60,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	74 637 003,76	15,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	13 372 000,00	2,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	21 814 890,27	4,67	42 473 233,45	9,09	29 340 233,47	6,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	204 436 807,89	43,74	78 750 114,23	16,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	74 637 003,76	15,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	5 000 000,00	1,07	8 372 000,00	1,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 EUR	% EUR	Devise2 GBP	% GBP	Devise 3 CHF	%	Autre(s) devise(s)	○
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	6 268 730,60	1,34	27 702 749,99	5,93	0,00	0,00
Titres de créances	63 014 747,87	13,48	22 412 611,36	4,80	0,00	0,00	16 514 065,06	3,53
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 948,04	0,00	769,86	0,00	21,65	0,00	758,52	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	63 370 483,25	13,56	29 202 133,30	6,25	28 482 138,74	6,09	16 974 754,20	3,63
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

		LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**10 904 606,57**
		BFCM ECP28052024	10 904 606,57
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**10 904 606,57**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	21 725 362,35	8 279 640,60
Total	**21 725 362,35**	**8 279 640,60**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	21 725 362,35	8 279 640,60
Total	**21 725 362,35**	**8 279 640,60**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	596 774,46	-1 104 292,62
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**596 774,46**	**-1 104 292,62**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	596 774,46	-1 104 292,62
Total	**596 774,46**	**-1 104 292,62**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire USD	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) USD	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) USD	Crédit d'impôt unitaire USD	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes USD
29/03/2019	C PART CAPI RC	447 088 358,77	244 201,64	1 830,81	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	373 665 464,45	197 698,521	1 890,07	0,00	0,00	0,00	35,00
31/03/2022	C1 PART CAPI IC	443 354 419,43	234 387,272	1 891,54	0,00	0,00	0,00	3,46
31/03/2023	C1 PART CAPI IC	317 910 923,93	163 275,815	1 947,07	0,00	0,00	0,00	43,94
28/03/2024	C1 PART CAPI IC	467 358 566,06	227 074,717	2 058,17	0,00	0,00	0,00	98,30

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	384 478,06200	770 735 378,06
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-320 679,16000	-644 836 401,76
Solde net des Souscriptions/Rachats	63 798,90200	125 898 976,30
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**227 074,71700**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 152,81
Montant des commissions de souscription perçues	1 152,81
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 152,81
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 152,81
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0000984254 C1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	635 335,77
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	45,71

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Changes à terme	139 243 302,73
Créances	Coupons et dividendes	92 165,28
Total des créances		**139 335 468,01**
Dettes	Changes à terme	138 029 509,49
Dettes	Frais de gestion	60 703,15
Total des dettes		**138 090 212,64**
Total dettes et créances		**1 245 255,37**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur USD	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**391 086 072,84**	**83,68**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	93 628 357,19	20,03
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	283 186 922,12	60,60
TITRES OPC	14 270 793,53	3,05
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**92 165,28**	**0,02**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-60 703,15**	**-0,01**
CONTRATS FINANCIERS	**390 234,09**	**0,08**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	390 234,09	0,08
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**75 850 797,00**	**16,23**
DISPONIBILITES	74 637 003,76	15,97
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	1 213 793,24	0,26
ACTIF NET	**467 358 566,06**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						93 628 357,19	20,03
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						93 628 357,19	20,03
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						69 333 733,30	14,83
TOTAL CANADA						8 536 107,94	1,83
CM 5.144 04/28/25	28/04/2023	28/04/2025	USD	8 372	5,14	8 536 107,94	1,83
TOTAL ALLEMAGNE						5 488 153,85	1,17
DEUTSCHE BANK 0,8%20-070225	14/01/2020	07/02/2025	CHF	25	0,80	5 488 153,85	1,17
TOTAL FRANCE						10 653 413,28	2,28
ENGIE 1,625%12-091024 EMTN	09/10/2012	09/10/2024	CHF	1 000	1,62	5 566 172,98	1,19
CRED.AGRICOLE 3,875%14-150424	15/04/2014	15/04/2024	USD	5 000	3,88	5 087 240,30	1,09
TOTAL ROYAUME UNI						10 043 134,14	2,15
VODAFONE GROUP 0,375%16-031224	03/06/2016	03/12/2024	CHF	688	0,38	3 774 403,54	0,81
LLOYDS 2 1/4 10/16/24	16/10/2017	16/10/2024	GBP	5 000	2,25	6 268 730,60	1,34
TOTAL JAPON						4 926 310,00	1,05
SUMIBK 2.448 09/27/24	27/09/2019	27/09/2024	USD	5 000	2,45	4 926 310,00	1,05
TOTAL LUXEMBOURG						2 565 952,08	0,55
CITIGROUP 2,85%22-140424	14/04/2022	14/04/2024	USD	2 500	2,85	2 565 952,08	0,55
TOTAL PAYS-BAS						8 903 621,05	1,91

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
ENELIM 0.55 09/03/24	03/03/2017	03/09/2024	CHF	1 208	0,55	6 662 415,74	1,43
RABOBK 2 5/8 07/22/24	22/07/2019	22/07/2024	USD	2 250	2,62	2 241 205,31	0,48
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						18 217 040,96	3,89
LLY 0.15 05/24/24	24/05/2016	24/05/2024	CHF	1 126	0,15	6 211 603,88	1,32
GENERAL MOTORS 3,95%17-130424	13/04/2017	13/04/2024	USD	2 605	3,95	2 650 856,67	0,57
HSBC 5 5/8 03/17/25	17/03/2023	17/03/2025	USD	5 000	5,62	5 019 487,50	1,07
GLDM SACHS GRP TV19-230524	23/05/2019	23/05/2024	USD	779	2,80	1 565 080,80	0,33
GLDM SACHS GRP TV18-310524 F	31/05/2018	31/05/2024	USD	845	4,65	1 752 829,21	0,38
CITIGROUP GLBL TV18-0624	12/06/2018	12/06/2024	USD	492	4,65	1 017 182,90	0,22
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						24 294 623,89	5,20
TOTAL CANADA						2 529 248,53	0,54
BMO Float 06/07/25	07/06/2022	07/06/2025	USD	2 500		2 529 248,53	0,54
TOTAL FRANCE						17 226 340,31	3,69
BPCEGP Float 09/13/25	13/09/2023	13/09/2025	USD	50		10 056 721,10	2,15
SOCGEN Float 01/21/26	19/01/2022	21/01/2026	USD	6 125		6 205 474,78	1,33
BNP PARIBAS TV16-310524	31/05/2016	31/05/2024	USD	970		964 144,43	0,21
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						4 539 035,05	0,97
AXP Float 03/04/25	04/03/2022	04/03/2025	USD	2 500		2 526 353,93	0,54
C Float 09/29/25	29/09/2023	29/09/2025	USD	2 000		2 012 681,12	0,43
TOTAL Titres de créances						283 186 922,12	60,60

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						283 186 922,12	60,60
TOTAL Titres de créances négociables						283 186 922,12	60,60
TOTAL AUSTRALIE						18 823 397,42	4,03
ECP ANZ BK 5.37%24	12/10/2023	12/04/2024	USD	12 500 000	5,37	12 481 409,60	2,67
ECP COOPERATIEVE24	26/10/2023	24/10/2024	AUD	10 000 000	5,07	6 341 987,82	1,36
TOTAL BELGIQUE						10 951 201,04	2,34
EUROCLEAR BA 0%24	30/10/2023	30/04/2024	USD	11 000 000		10 951 201,04	2,34
TOTAL ALLEMAGNE						18 806 758,49	4,02
DEUTSCHE BANK 24	01/09/2023	01/08/2024	USD	7 000 000	5,46	6 868 419,46	1,47
ECP LAN.BA.WU.0924	12/09/2023	10/09/2024	USD	2 000 000	5,52	1 952 053,69	0,42
ECP ALLIANZ 0424	11/01/2024	11/04/2024	USD	10 000 000	5,38	9 986 285,34	2,13
TOTAL ESPAGNE						10 792 576,79	2,31
BANCO SANTAN 0%24	05/02/2024	05/08/2024	USD	11 000 000		10 792 576,79	2,31
TOTAL FRANCE						75 541 522,15	16,18
BFCM ECP28052024	29/05/2023	28/05/2024	USD	11 000 000		10 904 606,57	2,33
BEL NCP02052024	31/10/2023	02/05/2024	EUR	2 500 000		2 694 331,07	0,58
L.D.C. NCP22042024	18/01/2024	22/04/2024	EUR	9 000 000		9 713 780,84	2,08
AXEREA NCP15042024	19/02/2024	15/04/2024	EUR	9 000 000		9 720 582,04	2,08
ROQUET NCP29042024	25/01/2024	29/04/2024	EUR	12 500 000		13 478 679,04	2,89
SONEPA NCP13052024	12/02/2024	13/05/2024	USD	12 500 000		12 420 215,16	2,66

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
BOLLOR NCP12062024	08/03/2024	12/06/2024	EUR	4 000 000		4 291 823,37	0,92
SAVENC NCP28062024	26/03/2024	28/06/2024	EUR	11 500 000		12 317 504,06	2,64
TOTAL ROYAUME UNI						43 247 749,12	9,25
ECP BARCLAYS 24	03/08/2023	03/05/2024	USD	10 000 000	6,00	9 953 045,97	2,13
ECP NTT FINANCE 24	08/02/2024	11/04/2024	USD	12 500 000	5,57	12 482 812,73	2,67
ECP AMCOR UK 24	20/02/2024	17/04/2024	EUR	10 000 000	4,05	10 798 047,45	2,31
ECP HONDA FI 0524	25/03/2024	28/05/2024	GBP	8 000 000	5,54	10 013 842,97	2,14
TOTAL IRLANDE						22 188 576,96	4,75
CD BANK OF AMERI24	02/02/2024	02/08/2024	GBP	10 000 000	5,30	12 398 768,39	2,66
INTESA SANPAOLO 24	16/02/2024	16/08/2024	USD	10 000 000	5,53	9 789 808,57	2,09
TOTAL ITALIE						10 612 062,64	2,27
NTESA SANPAOLO FUNDING LLC 19112024	27/02/2024	19/11/2024	USD	11 000 000		10 612 062,64	2,27
TOTAL JAPON						34 789 225,30	7,44
ECDSUMITOMO 0524	16/01/2024	16/05/2024	USD	12 500 000	5,45	12 415 463,26	2,66
CD MITSUBISHI 0524	08/02/2024	08/05/2024	USD	12 500 000	5,50	12 429 869,43	2,65
ECD MIZUHO BANK24	09/02/2024	09/05/2024	USD	10 000 000	5,49	9 943 892,61	2,13
TOTAL LUXEMBOURG						4 945 229,51	1,06
ECP DZ PRIVBK 0624	13/09/2023	13/06/2024	USD	5 000 000	5,40	4 945 229,51	1,06
TOTAL PAYS-BAS						12 494 185,83	2,67
ECP TOYOTA MOTOR	05/12/2023	05/04/2024	USD	12 500 000	5,60	12 494 185,83	2,67

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL SUEDE						10 172 077,24	2,18
ECP VW 260824	26/02/2024	26/08/2024	SEK	110 000 000	4,30	10 172 077,24	2,18
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						9 822 359,63	2,10
GENERAL MOTORS 24	20/02/2024	24/07/2024	USD	10 000 000		9 822 359,63	2,10
TOTAL Titres d'OPC						14 270 793,53	3,05
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						14 270 793,53	3,05
TOTAL LUXEMBOURG						14 270 793,53	3,05
AMUNDI-CASH USD-J2 USD C			USD	12 839,567		14 270 793,53	3,05
TOTAL Contrats financiers						390 234,09	0,08
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						373 532,62	0,08
Appels marge swaps			USD	373 532,62		373 532,62	0,08
TOTAL Autres engagements						16 701,47	0,00
TOTAL Swaps						16 701,47	0,00
TOTAL FRANCE						16 701,47	0,00
SWTSG 280425CIBC 5.1			USD	-8 372 000		2 003,82	0,00
SWTBNP170325HSBC USA			USD	-5 000 000		14 697,65	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM PIERRE

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**71 813 614,63**	**71 783 381,31**
Actions et valeurs assimilées	**71 813 614,63**	**71 783 381,31**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	71 813 614,63	71 783 381,31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**452 856,72**	**558 741,00**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**452 856,72**	**558 741,00**
Comptes financiers	**1 237 393,97**	**3 297 668,07**
Liquidités	**1 237 393,97**	**3 297 668,07**
Total de l'actif	**73 503 865,32**	**75 639 790,38**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**77 854 230,75**	**102 104 203,29**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**1 543,66**	**1 892,80**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-7 397 088,73**	**-32 297 886,81**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 526 422,28**	**3 566 333,96**
Total des capitaux propres	**72 985 107,96**	**73 374 543,24**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**81 123,27**	**1 496 869,48**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**81 123,27**	**1 496 869,48**
Comptes financiers	**437 634,09**	**768 377,66**
Concours bancaires courants	**437 634,09**	**768 377,66**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**73 503 865,32**	**75 639 790,38**

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	47 718,59	27 195,05
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 361 482,35	3 230 251,64
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 451 090,00	1 772 450,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**3 860 290,94**	**5 029 896,69**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	22 926,10	10 464,01
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**22 926,10**	**10 464,01**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 837 364,84**	**5 019 432,68**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 080 140,80	1 373 993,94
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 757 224,04**	**3 645 438,74**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-230 801,76	-79 104,78
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 526 422,28**	**3 566 333,96**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RD :
Pour les revenus : distribution
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RD	FR0000984221	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,89 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
RC	FR0010444992	2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,89 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0014007M09	1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,89 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RD	FR0000984221	Néant

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

RC	FR0010444992	Néant
IC	FR0014007M09	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000984221 RD
Néant

Part FR0010444992 RC
Néant

Part FR0014007M09 IC
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.
Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Sur les actions : 0,2392% TTC de 0 à 2 000 000€ 0,2196% TTC au-delà - Sur les OPC : 0 % - Sur les obligations : 0% Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**73 374 543,24**	**119 712 490,31**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	3 386 203,82	14 387 548,81
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-12 992 907,65	-8 863 230,22
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 236 716,79	2 241 785,68
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 009 762,53	-35 000 274,16
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-143 392,28	-456 762,88
Différences de change	-37 519,01	-2 096,52
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 650 405,88	-21 347 234,13
Différence d'estimation exercice N	*-5 328 291,81*	*-20 978 697,69*
Différence d'estimation exercice N-1	*-20 978 697,69*	*368 536,44*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 236 404,34	-943 122,39
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 757 224,04	3 645 438,74
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**72 985 107,96**	**73 374 543,24**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 237 393,97	1,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	437 634,09	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 237 393,97	1,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	437 634,09	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 GBP	% GBP	Devise2 SEK	% SEK	Devise 3 CHF	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	15 747 003,07	21,58	2 911 206,89	3,99	1 528 560,87	2,09	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	151 621,02	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	253 434,62	0,35	209 133,04	0,29	7 402,15	0,01
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	437 634,09	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**0,00**
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1 543,66	1 892,80
Résultat	2 526 422,28	3 566 333,96
Total	**2 527 965,94**	**3 568 226,76**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 574 748,28	2 305 727,42
Total	**1 574 748,28**	**2 305 727,42**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	951 253,25	1 260 846,31
Report à nouveau de l'exercice	1 934,49	1 617,86
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**953 187,74**	**1 262 464,17**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	328 018,362948	344 493,526751
Distribution unitaire	2,90	3,66
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
II PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29,92	35,17
Total	**29,92**	**35,17**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 397 088,73	-32 297 886,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-7 397 088,73**	**-32 297 886,81**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 626 732,53	-20 983 206,92
Total	**-4 626 732,53**	**-20 983 206,92**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 770 284,72	-11 314 411,64
Total	**-2 770 284,72**	**-11 314 411,64**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	328 018,362948	344 493,526751
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
II PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-71,48	-268,25
Total	**-71,48**	**-268,25**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
20/07/2020*	C1 PART CAPI C	61 267 169,61	438 948,599	139,57	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020*	D1 PART DISTRI D	39 282 466,71	373 349,15	105,21	0,40	0,03	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI C	70 140 755,94	449 731,765	155,96	0,00	0,00	0,00	16,72
31/03/2021	D1 PART DIST D	42 795 440,60	364 007,493	117,56	0,00	0,00	0,00	12,60
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	74 844 728,89	440 574,218	169,87	0,00	0,00	0,00	21,77
31/03/2022	D1 PART DIST RD	44 866 744,49	350 357,897	128,05	0,00	2,70	0,00	13,70
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	1 016,93	0,01	101 693,00	0,00	0,00	0,00	703,00
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	47 687 945,08	469 792,046082	101,50	0,00	0,00	0,00	-39,75
31/03/2023	D1 PART DIST RD	25 685 985,74	344 493,526751	74,56	0,00	3,65	0,00	-32,84
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	612,42	0,01	61 242,00	0,00	0,00	0,00	-23 308,00
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	46 053 839,17	391 356,850505	117,67	0,00	0,00	0,00	-7,79
28/03/2024	D1 PART DIST RD	26 930 552,84	328 018,362948	82,10	0,00	2,90	0,00	-8,44
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	715,95	0,01	71 595,00	0,00	0,00	0,00	-4 156,00

*VL de création de SICAV

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	27 115,499931	2 976 535,96
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-105 550,695508	-11 291 437,45
Solde net des Souscriptions/Rachats	-78 435,195577	-8 314 901,49
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**391 356,850505**	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	5 572,42234	409 667,86
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-22 047,586137	-1 701 470,20
Solde net des Souscriptions/Rachats	-16 475,163803	-1 291 802,34
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**328 018,362948**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,00000	0,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**0,01000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	2 868,07
Montant des commissions de souscription perçues	2 868,07
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	2 868,07
Montant des commissions de souscription rétrocédées	2 868,07
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 PART DIST RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0010444992 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	695 640,32
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0000984221 D1 PART DIST RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	384 496,30
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0014007M09 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,64
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	325 742,28
Créances	SRD et réglements différés	127 114,44
Total des créances		**452 856,72**
Dettes	Frais de gestion	81 123,27
Total des dettes		**81 123,27**
Total dettes et créances		**371 733,45**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**71 813 614,63**	**98,39**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	71 813 614,63	98,39
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	0,00	0,00
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**452 856,72**	**0,62**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-81 123,27**	**-0,11**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**799 759,88**	**1,10**
DISPONIBILITES	799 759,88	1,10
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**72 985 107,96**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			71 813 614,63	98,39
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			71 813 614,63	98,39
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			71 813 614,63	98,39
TOTAL BELGIQUE			9 221 751,80	12,64
BE0003593044 COFINIMMO SICAFI	EUR	15 000	909 750,00	1,25
BE0003851681 AEDIFICA	EUR	42 500	2 420 375,00	3,31
BE0003878957 VGP	EUR	7 000	742 700,00	1,02
BE0974273055 CARE PROPERTY INVEST	EUR	69 449	916 726,80	1,26
BE0974288202 XIOR STUDENT HOUSING	EUR	85 000	2 380 000,00	3,26
BE0974349814 WAREHOUSES DE PAUW	EUR	70 000	1 852 200,00	2,54
TOTAL SUISSE			1 528 560,87	2,09
CH0008038389 SWISS PRIME SITE	CHF	17 500	1 528 560,87	2,09
TOTAL ALLEMAGNE			12 454 650,00	17,06
DE0008303504 TAG IMMOBILIEN	EUR	200 000	2 535 000,00	3,47
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	150 000	4 110 000,00	5,63
DE000A2NBX80 INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	205 000	1 830 650,00	2,51
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIEN	EUR	50 000	3 979 000,00	5,45
TOTAL ESPAGNE			4 374 600,00	5,99

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ES0105025003 MERLIN PROPERTIES	EUR	340 000	3 391 500,00	4,64
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	30 000	983 100,00	1,35
TOTAL FRANCE			21 322 342,00	29,21
FR0000035081 ICADE	EUR	50 000	1 255 000,00	1,72
FR0000064578 COVIVIO	EUR	15 000	715 500,00	0,98
FR0000121964 KLEPIERRE	EUR	115 000	2 760 000,00	3,78
FR0000125486 VINCI	EUR	9 000	1 068 840,00	1,46
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	71 376	1 927 152,00	2,64
FR0010040865 GECINA	EUR	35 000	3 312 750,00	4,54
FR0010241638 MERCIALYS	EUR	275 000	2 967 250,00	4,07
FR0010481960 ARGAN	EUR	27 000	2 265 300,00	3,10
FR0010828137 CARMILA	EUR	140 000	2 256 800,00	3,09
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	37 500	2 793 750,00	3,83
TOTAL ROYAUME UNI			15 747 003,07	21,58
GB0001367019 BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	GBP	200 000	924 758,11	1,27
GB0006928617 UNITE GROUP REIT	GBP	145 450	1 664 308,36	2,28
GB00B04V1276 GRAINGER	GBP	830 000	2 503 469,01	3,43
GB00B1N7Z094 SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T.	GBP	100 000	882 755,55	1,21
GB00B4WFW713 LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	500 000	1 188 707,28	1,63
GB00B5ZN1N88 SEGRO R.E.I.T.	GBP	390 000	4 123 995,27	5,66

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
GB00B67G5X01 WORKSPACE GROUP. R.E.I.T.	GBP	200 000	1 199 237,17	1,64
GB00BG49KP99 TRITAX BIG BOX	GBP	600 000	1 103 532,19	1,51
GB00BYW0PQ60 LAND SECURITIES GROUP R.E.I.T.	GBP	280 000	2 156 240,13	2,95
TOTAL guernesey			1 755 900,00	2,41
GG00BQZCBZ44 SHURGARD SELF STORAGE REIT	EUR	45 000	1 755 900,00	2,41
TOTAL PAYS-BAS			2 497 600,00	3,42
NL00150006R6 CTP	EUR	100 000	1 652 000,00	2,26
NL0015000K93 EUROCOMMERCIAL PROPERTIES REIT	EUR	40 000	845 600,00	1,16
TOTAL SUEDE			2 911 206,89	3,99
SE0000379190 CASTELLUM	SEK	190 000	2 321 594,27	3,18
SE0001664707 CATENA	SEK	13 000	589 612,62	0,81

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPARTIMENT CM-AM EUROPE VALUE

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**534 627 004,83**	**247 834 976,87**
Actions et valeurs assimilées	**533 678 925,56**	**246 960 194,23**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	533 678 925,56	246 960 194,23
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**948 079,27**	**874 782,64**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	948 079,27	874 782,64
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations côtés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**1 169 148,04**	**78 978,61**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**1 169 148,04**	**78 978,61**
Comptes financiers	**24 187 739,04**	**11 007 945,41**
Liquidités	**24 187 739,04**	**11 007 945,41**
Total de l'actif	**559 983 891,91**	**258 921 900,89**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	**532 480 000,22**	**265 749 256,77**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**200,24**	**121,83**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-8 773 912,24**	**-17 537 105,44**
Résultat de l'exercice (a, b)	**33 974 466,30**	**8 846 952,39**
Total des capitaux propres	**557 680 754,52**	**257 059 225,55**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**607 813,51**	**310 707,75**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**607 813,51**	**310 707,75**
Comptes financiers	**1 695 323,88**	**1 551 967,59**
Concours bancaires courants	**1 695 323,88**	**1 551 967,59**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**559 983 891,91**	**258 921 900,89**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	525 854,42	94 037,18
Produits sur actions et valeurs assimilées	20 164 970,52	17 636 060,94
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 595 500,00	5 047 500,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**29 286 324,94**	**22 777 598,12**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	32 482,65	75 928,40
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**32 482,65**	**75 928,40**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**29 253 842,29**	**22 701 669,72**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	4 987 456,45	4 874 216,63
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**24 266 385,84**	**17 827 453,09**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	9 708 080,46	-8 980 500,70
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**33 974 466,30**	**8 846 952,39**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution du résultat net
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	**Assiette**
RC	FR0000991770	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,744 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0000991788	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,744 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

R	FR0010699736	2,25 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
IC	FR0012432565	0,897 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,847 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net
S	FR0013295490	1,4 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,35 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
RC	FR0000991770	Néant
RD	FR0000991788	Néant
R	FR0010699736	Néant
IC	FR0012432565	Néant
S	FR0013295490	Néant

Commission de surperformance

Part FR0000991770 RC
Néant

Part FR0000991788 RD
Néant

Part FR0010699736 R
Néant

Part FR0012432565 IC
Néant

Part FR0013295490 S
Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.
Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes… Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
De 0 à 0,10% TTC maximum sur les actions Prélèvement sur chaque transaction	100		

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :
Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :
Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :
Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :
Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :
• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :
Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :
Néant

Garantie donnée :

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de la SICAV ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services :Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	**257 059 225,55**	**623 120 282,25**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	338 469 137,58	68 026 843,22
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-98 866 208,70	-427 973 934,05
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	18 063 384,34	31 750 052,13
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-24 686 525,68	-62 446 509,72
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-1 015 003,43	-714 157,52
Différences de change	-281 195,83	-356 659,95
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	45 969 575,03	10 063 109,51
Différence d'estimation exercice N	*66 298 112,20*	*20 328 537,17*
Différence d'estimation exercice N-1	*20 328 537,17*	*10 265 427,66*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 298 020,18	-2 237 253,41
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	24 266 385,84	17 827 453,09
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**557 680 754,52**	**257 059 225,55**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	24 187 739,04	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 695 323,88	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	24 187 739,04	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 695 323,88	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1 GBP	% GBP	Devise2 CHF	% CHF	Devise 3 NOK	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	19 158 517,03	3,44	10 987 843,69	1,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	248 912,63	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	130 432,00	0,02
Comptes financiers	0,00	0,00	2 165 652,49	0,39	141 272,80	0,03	141 811,09	0,03
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 609 375,39	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	85 948,49	0,02
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**948 079,27**
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	948 079,27
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**948 079,27**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	200,24	121,83
Résultat	33 974 466,30	8 846 952,39
Total	**33 974 666,54**	**8 847 074,22**

	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	27 787 635,67	5 611 033,04
Total	**27 787 635,67**	**5 611 033,04**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 133 055,87	2 141 814,30
Total	**3 133 055,87**	**2 141 814,30**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	3 004 100,22	1 068 475,03
Report à nouveau de l'exercice	34,82	140,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 004 135,04**	**1 068 615,26**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	20 369,543136	14 265,354265
Distribution unitaire	147,48	74,90
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	46 921,00	24 449,34
Total	**46 921,00**	**24 449,34**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024	31/03/2023
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 918,96	1 162,28
Total	**2 918,96**	**1 162,28**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 773 912,24	-17 537 105,44
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-8 773 912,24**	**-17 537 105,44**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 234 253,00	-11 440 256,44
Total	**-7 234 253,00**	**-11 440 256,44**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-770 817,71	-3 930 425,80
Total	**-770 817,71**	**-3 930 425,80**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-756 973,43	-2 122 183,57
Total	**-756 973,43**	**-2 122 183,57**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	20 369,543136	14 265,354265
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 014,86	-41 249,49
Total	**-11 014,86**	**-41 249,49**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-853,24	-2 990,14
Total	**-853,24**	**-2 990,14**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
20/07/2020	C1 PART CAPI RC	120 936 565,29	45 389,987	2 664,38	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	C3 PART CAPI S	7 330 767,97	2 723,304	2 691,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	D1 PART DIST RD	77 764 229,32	44 579,013	1 744,41	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	I1 PART CAPI IC	288 239,78	3,01	95 760,72	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2020	R1 PART CAPI R	18 827,61	147,00	128,07	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2021	C1 PART CAPI RC	317 218 807,26	95 372,287	3 326,11	0,00	0,00	0,00	33,40
31/03/2021	C3 PART CAPI S	51 449 689,76	15 268,446	3 369,67	0,00	0,00	0,00	41,76
31/03/2021	D1 PART DIST RD	95 217 125,43	43 724,621	2 177,65	0,00	29,84	0,00	-7,97
31/03/2021	I1 PART CAPI IC	1 201,85	0,01	120 185,00	0,00	0,00	0,00	1 764,00
31/03/2021	R1 PART CAPI R	28 790,55	181,00	159,06	0,00	0,00	0,00	0,89
31/03/2022	C1 PART CAPI RC	470 659 154,13	141 774,589	3 319,77	0,00	0,00	0,00	194,31
31/03/2022	C3 PART CAPI S	67 771 519,99	20 070,4205	3 376,68	0,00	0,00	0,00	211,07
31/03/2022	D1 PART DIST RD	84 073 199,09	39 196,349	2 144,92	0,00	73,70	0,00	53,14
31/03/2022	I1 PART CAPI IC	575 911,49	4,767	120 812,14	0,00	0,00	0,00	7 929,26
31/03/2022	R1 PART CAPI R	40 497,55	257,00	157,57	0,00	0,00	0,00	8,04
31/03/2023	C1 PART CAPI RC	167 655 944,39	48 068,646595	3 487,84	0,00	0,00	0,00	-121,26
31/03/2023	C3 PART CAPI S	57 794 575,06	16 225,9908	3 561,85	0,00	0,00	0,00	-110,23
31/03/2023	D1 PART DIST RD	30 956 818,52	14 265,354265	2 170,07	0,00	74,90	0,00	-148,76
31/03/2023	I1 PART CAPI IC	608 343,29	4,757	127 883,81	0,00	0,00	0,00	-3 531,66
31/03/2023	R1 PART CAPI R	43 544,29	265,00	164,31	0,00	0,00	0,00	-6,89
28/03/2024	C1 PART CAPI RC	459 122 990,36	115 194,771942	3 985,62	0,00	0,00	0,00	178,42
28/03/2024	C3 PART CAPI S	48 968 338,47	11 983,3044	4 086,38	0,00	0,00	0,00	197,12
28/03/2024	D1 PART DIST RD	48 835 019,50	20 369,543136	2 397,45	0,00	147,48	0,00	-37,16
28/03/2024	I1 PART CAPI IC	700 356,64	4,757	147 226,53	0,00	0,00	0,00	7 548,06
28/03/2024	R1 PART CAPI R	54 049,55	290,00	186,37	0,00	0,00	0,00	7,12

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	87 050,56023	313 360 972,84
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-19 924,43489	-71 482 383,85
Solde net des Souscriptions/Rachats	67 126,12535	241 878 588,99
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**115 194,77194**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 186,11960	11 572 457,79
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-7 428,80600	-27 234 193,94
Solde net des Souscriptions/Rachats	-4 242,68640	-15 661 736,15
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**11 983,30440**	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	6 170,59937	13 529 072,59
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-66,41050	-147 141,47
Solde net des Souscriptions/Rachats	6 104,18887	13 381 931,12
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**20 369,54314**	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,00000	0,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**4,75700**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En quantité	En montant
R1 PART CAPI R		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	39,00000	6 634,36
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-14,00000	-2 489,44
Solde net des Souscriptions/Rachats	25,00000	4 144,92
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**290,00000**	

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	430,74
Montant des commissions de souscription perçues	430,74
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	430,74
Montant des commissions de souscription rétrocédées	430,74
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI S	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 PART DIST RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
R1 PART CAPI R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/03/2024
FR0000991770 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	3 891 890,49
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0013295490 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	523 990,59
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0000991788 D1 PART DIST RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	565 796,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/03/2024
FR0012432565 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	4 701,11
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

	28/03/2024
FR0010699736 R1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,25
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	1 078,08
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	Coupons et dividendes	1 169 148,04
Total des créances		**1 169 148,04**
Dettes	Frais de gestion	607 813,51
Total des dettes		**607 813,51**
Total dettes et créances		**561 334,53**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**534 627 004,83**	**95,87**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	533 678 925,56	95,70
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	948 079,27	0,17
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**1 169 148,04**	**0,21**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-607 813,51**	**-0,11**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**22 492 415,16**	**4,03**
DISPONIBILITES	22 492 415,16	4,03
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**557 680 754,52**	**100,00**

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			533 678 925,56	95,70
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			533 678 925,56	95,70
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			533 678 925,56	95,70
TOTAL AUTRICHE			10 699 415,80	1,92
AT0000730007 ANDRITZ AG	EUR	185 111	10 699 415,80	1,92
TOTAL BELGIQUE			20 341 507,62	3,65
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	153 111	8 644 647,06	1,55
BE0974464977 SYENSQO SA	EUR	133 252	11 696 860,56	2,10
TOTAL SUISSE			10 987 843,69	1,97
CH0012005267 NOVARTIS AG-REG	CHF	90 464	8 117 241,97	1,46
CH0102484968 JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	53 670	2 870 601,72	0,51
TOTAL ALLEMAGNE			96 903 152,82	17,38
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	838 450	18 865 125,00	3,38
DE0005785604 FRESENIUS	EUR	377 869	9 446 725,00	1,69
DE0006062144 COVESTRO	EUR	31 268	1 584 662,24	0,28
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	40 451	6 617 783,60	1,19
DE0006969603 PUMA SE	EUR	130 013	5 463 146,26	0,98
DE0007236101 SIEMENS AG-REG	EUR	92 508	16 370 215,68	2,94

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	EUR	65 996	18 333 688,80	3,29
DE000BASF111 BASF SE	EUR	182 598	9 664 912,14	1,73
DE000EVNK013 EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	309 180	5 665 723,50	1,02
DE000KGX8881 KION GROUP AG	EUR	100 270	4 891 170,60	0,88
TOTAL ESPAGNE			19 418 405,64	3,48
ES0113900J37 BANCO SANTANDER SA	EUR	2 566 724	11 605 442,57	2,08
ES0140609019 CAIXABANK SA	EUR	1 738 919	7 812 963,07	1,40
TOTAL FRANCE			242 838 310,60	43,54
FR0000044448 NEXANS SA	EUR	39 053	3 784 235,70	0,68
FR0000120172 CARREFOUR SA	EUR	346 862	5 506 434,25	0,99
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	321 355	20 396 401,85	3,65
FR0000120578 SANOFI	EUR	184 026	16 739 004,96	3,00
FR0000120628 AXA SA	EUR	536 289	18 670 901,54	3,35
FR0000120644 DANONE	EUR	184 182	11 030 659,98	1,98
FR0000121220 SODEXO	EUR	101 803	8 091 302,44	1,45
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	466 907	14 067 907,91	2,52
FR0000125007 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	202 076	14 535 326,68	2,61
FR0000125486 VINCI SA	EUR	169 566	20 137 658,16	3,61
FR0000130809 SOCIETE GENERALE SA	EUR	333 046	8 262 871,26	1,48
FR0000131104 BNP PARIBAS	EUR	230 329	15 169 467,94	2,72

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000131906 RENAULT SA	EUR	366 440	17 147 559,80	3,07
FR0000133308 ORANGE	EUR	1 199 109	13 055 898,79	2,34
FR0004125920 AMUNDI SA	EUR	86 444	5 502 160,60	0,99
FR0010208488 ENGIE	EUR	346 672	5 376 882,72	0,96
FR0010313833 ARKEMA	EUR	24 962	2 434 793,48	0,44
FR0012435121 ELIS SA	EUR	936 477	19 722 205,62	3,54
FR0012757854 SPIE SA	EUR	266 958	9 295 477,56	1,67
FR001400AJ45 MICHELIN (CGDE)	EUR	391 643	13 911 159,36	2,49
TOTAL ROYAUME UNI			19 158 517,03	3,44
GB0007188757 RIO TINTO PLC	GBP	104 406	6 128 451,78	1,11
GB0007980591 BP PLC	GBP	992 015	5 753 317,92	1,03
GB0009223206 SMITH & NEPHEW PLC	GBP	443 198	5 141 804,09	0,92
GB00B1XZS820 ANGLO AMERICAN PLC	GBP	93 491	2 134 943,24	0,38
TOTAL IRLANDE			9 996 559,11	1,79
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	236 493	9 996 559,11	1,79
TOTAL ITALIE			59 049 577,72	10,59
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	4 683 463	15 750 486,07	2,83
IT0003128367 ENEL SPA	EUR	2 427 128	14 851 596,23	2,66
IT0003132476 ENI SPA	EUR	930 365	13 627 986,52	2,44
IT0005239360 UNICREDIT SPA	EUR	421 308	14 819 508,90	2,66

Docusign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL PAYS-BAS			36 317 076,76	6,51
NL0000009165 HEINEKEN NV	EUR	31 670	2 829 397,80	0,51
NL0010773842 NN GROUP	EUR	66 322	2 839 908,04	0,51
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	199 240	5 522 932,80	0,99
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES NV	EUR	236 412	5 534 404,92	0,99
NL00150001Q9 STELLANTIS NV	EUR	744 176	19 590 433,20	3,51
TOTAL PORTUGAL			7 968 558,77	1,43
PTEDP0AM0009 EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2 207 357	7 968 558,77	1,43
TOTAL Titres d'OPC			948 079,27	0,17
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			948 079,27	0,17
TOTAL FRANCE			948 079,27	0,17
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	8,4	948 079,27	0,17

PROJET DE TEXTE DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée constate que le capital social de la SICAV CM-AM SICAV était composé en fin d'exercice ainsi qu'il suit :

- Pour le compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM, d'un capital de 306 348 916,62€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024		
Action RD		
28/03/2024	4 065 608,68€	2 314,348542
Action RC		
28/03/2024	243 449 398,23€	107 692,497854
Action IC		
28/03/2024	52 786 896,05€	505,285
Action EI		
28/03/2024	6 047 013,66€	58,148135

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL GOLD, d'un capital de 155 270 001,01€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	9 275 470,10€	247 300,209
Action RC		
28/03/2024	140 831 797,39€	3 945 496,628426
Action IC		
28/03/2024	3 499 419,66€	1,946
Action ER		
28/03/2024	1 663 313,86€	10 601,154

- Pour le compartiment CM-AM SUSTAINABLE PLANET, d'un capital de 239 906 472,38€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	17 192 177,34€	1 318 916,395
Action RC		
28/03/2024	222 537 817,32€	17 939 509,126297
Action IC		
28/03/2024	176 477,72€	1,276

- Pour le compartiment CM-AM INFLATION, d'un capital de 92 814 515,27€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	4 226 949,42€	35 579,497
Action RC		
28/03/2024	88 586 557,03€	745 661,004029
Action IC		
28/03/2024	1 008,82€	0,01

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS, d'un capital de 926 401 533,19€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	76 824 198,44€	30 145,2879
Action RC		
28/03/2024	816 586 296,91€	336 739,489993
Action PA		
28/03/2024		
Action IC		
28/03/2024	16 297 184,73€	61,446
Action ER		
28/03/2024	16 693 853,11€	91 273,227804

- Pour le compartiment CM-AM GREEN BONDS, d'un capital de 55 425 005,30€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	252 987,96€	2 513,159
Action RC		
28/03/2024	3 583 781,11€	40 140,024343
Action IC		
28/03/2024	51 588 236,23€	573,36

- Pour le compartiment CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE, d'un capital de 247 652 777,37€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	7 479 870,02€	66 590,6584
Action RC		
28/03/2024	239 939 122,20€	2 182 819,307375
Action IC		
28/03/2024	233 785,15€	2,00

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION, d'un capital de 429 906 707,62€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	31 812 399,98€	17 516,1197
Action RC		
28/03/2024	385 311 646,70€	216 011,639665
Action IC		
28/03/2024	12 782 660,94€	101,07

- Pour le compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS, d'un capital de 356 167 263,10€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024		
Action RC		
28/03/2024		
Action IC		
28/03/2024	356 167 263,10€	3 394,931769

- Pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS EURO, d'un capital de 889 003 208,62€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	138 400 202,96€	3 414 131,49
Action RC USD-H		
28/03/2024	0,00€	0,00
Action RC		
28/03/2024	661 313 113,35€	20 149 582,333993
Action PA		
28/03/2024		
Action IC USD-H		
28/03/2024	0,00€	0,00
Action IC		
28/03/2024	89 289 892,31€	3 723 621,289

- Pour le compartiment CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, d'un capital de 116 092 886,99€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	13 680 162,87€	484 456,906
Action RC USD-H		
28/03/2024	0,00€	0,00
Action RC		
28/03/2024	40 312 695,97€	1 290 045,716225
Action IC USD-H		
28/03/2024	0,00€	0,00
Action IC		
28/03/2024	62 100 028,15€	1 845 393,576

- Pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO, d'un capital de 344 673 139,87€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action RD		
28/03/2024		
Action RC		
28/03/2024	344 671 572,89€	20 432 557,193319
Action IC		
28/03/2024	1 566,98€	0,01

- Pour le compartiment CM-AM CONVERTIBLES EUROPE, d'un capital de 114 236 135,06€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	5 309 743,93€	157 315,993
Action RD		
28/03/2024	13 312 309,91€	469 211,021639
Action RC		
28/03/2024	60 886 581,59€	3 793 518,499575
Action IC		
28/03/2024	34 727 499,63€	3 291 939,842

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE, d'un capital de 77 036 320,13€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	9 532 359,94€	107 439,697
Action RC		
28/03/2024	53 978 845,34€	624 567,984189
Action IC		
28/03/2024	12 715 534,12€	142,798
Action ES		
28/03/2024	809 580,73€	75 186,431

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS, d'un capital de 79 120 598,62€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	8 171 138,73€	97 021,643
Action RC		
28/03/2024	67 478 105,22€	224 736,936545
Action IC		
28/03/2024	2 861 516,93€	29,094
Action ER		
28/03/2024	609 837,74€	7 492,033

- Pour le compartiment CM-AM EUROPE GROWTH, d'un capital de 2 420 147 887,18€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024	102 443 454,91€	11 395,3561
Action RC		
28/03/2024	2 311 318 365,55 €	263 625,929408
Action IC		
28/03/2024	1 056 222,16€	0,467
Action ER		
28/03/2024	4 493 988,11€	30 806,852298

- Pour le compartiment CM-AM DOLLAR CASH, d'un capital de 467 358 566,06€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions
Action S		
28/03/2024		
Action IC		
28/03/2024	467 358 566,06€	227 074,717

- Pour le compartiment CM-AM PIERRE, d'un capital de 72 985 107,96€, soit :

	Actif net	Nombre d'actions

Action S 28/03/2024		
Action RD 28/03/2024	26 930 552,84€	328 018,362948
Action RC 28/03/2024	46 053 839,17€	391 356,850505
Action IC 28/03/2024	715,95€	0,01

- Pour le compartiment CM-AM EUROPE VALUE, d'un capital de 557 680 754,52€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S 28/03/2024	48 968 338,47€	11 983,3044
Action RD 28/03/2024	48 835 019,50€	20 369,543136
Action RC 28/03/2024	459 122 990,36€	115 194,771942
Action IC 28/03/2024	700 356,64€	4,757

- Pour le compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM, d'un capital de 372 839 968,49€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	1 517,98€	1,00
Action RD **31/03/2025**	125 329 348,04€	70 428,376923
Action RC **31/03/2025**	197 635 600,23€	84 179,119765
Action IC **31/03/2025**	45 157 310,20€	416,199
Action EI **31/03/2025**	4 716 192,04€	43,666567

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL GOLD, d'un capital de 215 286 758,73€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**

Action S		
31/03/2025	13 285 699,35€	237 721,383
Action RC		
31/03/2025	193 778 144,11€	3 669 185,062353
Action IC		
31/03/2025	6 889 404,85€	2,566
Action ER		
31/03/2025	1 333 510,42€	5 721,219416

- Pour le compartiment CM-AM SUSTAINABLE PLANET, d'un capital de 245 640 014,40€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S		
31/03/2025	7 005 823,41€	541 009,331
Action RC		
31/03/2025	238 320 555,59€	19 483 097,465758
Action IC		
31/03/2025	313 635,40€	2,28

- Pour le compartiment CM-AM INFLATION, d'un capital de 77 818 108,54€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S		
31/03/2025	3 199 472,98€	26 363,278
Action RC		
31/03/2025	74 617 604,16€	616 090,9584
Action IC		
31/03/2025	1 031,40€	0,01

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS, d'un capital de 1 054 335 989,91€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S		
31/03/2025	103 784 286,94€	40 074,1391
Action RC		
31/03/2025	923 690 987,69€	377 480,919891
Action PA		
31/03/2025	988,44€	10,00
Action IC		
31/03/2025	15 169 552,04€	56,168
Action ER		
31/03/2025	11 690 174,80€	63 404,187988

- Pour le compartiment CM-AM GREEN BONDS, d'un capital de 51 088 275,34€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**

Action S **31/03/2025**	833 534,10€	8 146,822
Action RC **31/03/2025**	3 362 244,24€	37 071,76354
Action IC **31/03/2025**	46 892 497,00€	512,429

- Pour le compartiment CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE, d'un capital de 193 182 339,75€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	3 886 644,55€	37 789,5061
Action RC **31/03/2025**	174 372 922,93€	1 743 033,728664
Action IC **31/03/2025**	14 922 772,27€	139,077

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION, d'un capital de 396 733 849,50€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	35 640 272,66€	19 126,0989
Action RC **31/03/2025**	347 693 256,43€	190 539,808161
Action IC **31/03/2025**	13 400 320,41€	103,025

- Pour le compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS, d'un capital de 431 466 628,41€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	101,28€	1,00
Action RC **31/03/2025**	101,32€	1,00
Action IC **31/03/2025**	431 466 425,81€	3 958,030404

- Pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS EURO, d'un capital de 1 320 777 873,79€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**

Action S		
31/03/2025	174 782 184,56€	4 091 167,88
Action RC USD-H		
31/03/2025		
Action RC		
31/03/2025	956 815 787,12€	27 859 586,983571
Action PA		
31/03/2025	1 033,50€	10,00
Action IC USD-H		
31/03/2025	987,94	0,010
Action IC		
31/03/2025	189 177 880,67€	7 456 621,371

- Pour le compartiment CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, d'un capital de 83 990 177,11€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S		
31/03/2025	23 063 520,36€	864 054,285
Action RC USD-H		
31/03/2025		
Action RC		
31/03/2025	29 921 101,21€	1 019 997,75001
Action IC USD-H		
31/03/2025		
Action IC		
31/03/2025	31 005 555,54€	971 623,209

- Pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO, d'un capital de 351 231 304,74€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action RD		
31/03/2025	1 425 429,42€	14 521,164624
Action RC		
31/03/2025	349 598 373,23€	19 792 060,123448
Action IC		
31/03/2025	207 502,09€	1,255

- Pour le compartiment CM-AM CONVERTIBLES EUROPE, d'un capital de 111 356 640,27€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**

Action S **31/03/2025**	9 472 311,21€	267 027,075
Action RD **31/03/2025**	13 087 398,70€	446 519,949565
Action RC **31/03/2025**	56 143 783,60€	3 341 396,989337
Action IC **31/03/2025**	32 653 146,76€	2 941 665,976

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE, d'un capital de 45 783 038,31€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	3 362 228,27€	39 352,05
Action RC **31/03/2025**	28 946 344,74€	350 625,602751
Action IC **31/03/2025**	6 617 501,76€	77,02
Action ES **31/03/2025**	6 856 963,54€	660 483,482

- Pour le compartiment CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS, d'un capital de 65 017 892,72€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	287 803,68€	3 343,575
Action RC **31/03/2025**	60 478 214,60€	198 711,16975
Action IC **31/03/2025**	3 948 864,10€	39,251
Action ER **31/03/2025**	303 010,34€	3 675,972732

- Pour le compartiment CM-AM EUROPE GROWTH, d'un capital de 1 957 661 697,70€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**

Action S **31/03/2025**	60 109 117,74€	7 535,7795
Action RC **31/03/2025**	1 894 560 489,75 €	244 530,27183
Action IC **31/03/2025**	1 081 436,57€	0,537
Action ER **31/03/2025**	1 910 653,64€	14 821,079113

- Pour le compartiment CM-AM DOLLAR CASH, d'un capital de 564 680 969,06€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**		
Action IC **31/03/2025**	564 680 969,06€	260 886,386

- Pour le compartiment CM-AM PIERRE, d'un capital de 62 227 885,23€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	102,30€	1,00
Action RD **31/03/2025**	21 922 971,14€	282 796,13186
Action RC **31/03/2025**	40 304 106,75€	350 783,527978
Action IC **31/03/2025**	705,04€	0,01

- Pour le compartiment CM-AM EUROPE VALUE, d'un capital de 840 670 868,43€, soit :

	Actif net	**Nombre d'actions**
Action S **31/03/2025**	70 283 654,42€	15 140,3324
Action RD **31/03/2025**	7 355 543,96€	2 883,199488
Action RC **31/03/2025**	711 702 421,44€	157 824,198815
Action IC **31/03/2025**	51 329 248,61€	305,82

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée prend connaissance des sommes distribuables. Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

• pour le compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM, un résultat de 22 209 511,23€ composé du résultat net de l'exercice de 16 418 481,52€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 3 983 554,02€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 1 807 475,69€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 10 746 061,89€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 2 455 354,06€.
Action EI : Capitalisation pour un montant de 256 435,28€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 28,86€.
Action RD : Distribution partielle pour un montant de 3 169 276,96€, soit un dividende net total par action de 45,00€.
Action RD : Report pour un montant de 5 541 337,87€.
Elle constate, conformément à l'article 243 bis du CGI; qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions de dividende ont été les suivantes:
Exercice 31/03/2022 :
Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 0,42€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.
Action EI : Pas de Distribution.
Exercice 31/03/2023 :
Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 10,73€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.
Action EI : Pas de Distribution.
Exercice 28/03/2024 :
Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 44,01€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.
Action EI : Pas de Distribution.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL GOLD, un résultat de -1 248 993,53€ composé du résultat net de l'exercice de -1 226 803,83€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -22 189,70€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de -1 243 663,89€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de -4 135,61€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 7 072,29€.
Action S : Capitalisation pour un montant de -8 266,32€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM SUSTAINABLE PLANET, un résultat de 1 945 398,90€ composé du résultat net de l'exercice de 1 852 763,76€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 92 635,14€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 1 837 137,45€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 103 171,56€.

Action IC : Capitalisation pour un montant de 5 089,89€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM INFLATION, un résultat de 428 463,53€ composé du résultat net de l'exercice de 504 170,70€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -75 707,17€, Soit :

Action S : Capitalisation pour un montant de 23 716,48€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 404 738,51€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 8,54€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS, un résultat de -10 993 762,37€ composé du résultat net de l'exercice de -10 210 720,14€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -783 042,23€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de -10 410 872,00€.
Action PA : Capitalisation pour un montant de -10,54€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de -144 025,39€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de -28 422,21€.
Action S : Capitalisation pour un montant de -410 432,23€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM GREEN BONDS, un résultat de 528 325,89€ composé du résultat net de l'exercice de 563 423,93€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -35 098,04€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 31 041,19€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 489 089,44€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 8 195,26€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE, un résultat de 574 970,18€ composé du résultat net de l'exercice de 667 863,01€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -92 892,83€, Soit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 165 743,40€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 32 970,51€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 376 256,27€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION, un résultat de -3 427 833,94€ composé du résultat net de l'exercice de -3 886 233,02€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 458 399,08€, Soit :

Action S : Capitalisation pour un montant de -215 815,87€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de -3 163 527,36€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de -48 490,71€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS, un résultat de 16 362 534,32€ composé du résultat net de l'exercice de 16 544 215,94€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -181 681,62€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 1,40€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 1,40€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 16 362 531,52€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS EURO, un résultat de 16 965 054,15€ composé du résultat net de l'exercice de 11 731 022,01€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 5 234 032,14€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 10 012 056,37€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 2 994 910,10€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 3 958 091,04€.
Action PA : Capitalisation pour un montant de -4,34€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, un résultat de 915 782,35€ composé du résultat net de l'exercice de 1 411 688,49€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -495 906,14€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 158 015,16€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 283 674,42€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 474 092,77€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO, un résultat de 4 835 440,09€ composé du résultat net de l'exercice de 4 963 288,00€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -127 847,91€, Soit :

Action RD : Capitalisation pour un montant de -1 460,49€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 4 365,02€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 4 832 535,56€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM CONVERTIBLES EUROPE, un résultat de 775 470,98€ composé du résultat net de l'exercice de 819 529,51€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -44 603,74€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 545,21€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 292 278,53€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 327 762,48€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 85 953,09€.
Action RD : Distribution partielle pour un montant de 66 977,99€, soit un dividende net total par action de 0,15€.
Action RD : Report pour un montant de 2 498,89€.
Elle constate, conformément à l'article 243 bis du CGI; qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions de dividende ont été les suivantes:

Exercice 31/03/2022 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : Pas de Distribution.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 31/03/2023 :

Action S : Pas de Distribution.

Action RD : Pas de Distribution.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 28/03/2024 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 0,06€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE, un résultat de -120 988,77€ composé du résultat net de l'exercice de -213 616,68€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 92 627,91€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de -186 687,51€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 28 658,46€.
Action ES : Capitalisation pour un montant de 29 699,75€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 7 340,53€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS, un résultat de -196 956,79€ composé du résultat net de l'exercice de -191 195,75€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -5 761,00€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de -0,04€, Soit :

Action S : Capitalisation pour un montant de 1 305,31€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de -1 406,28€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 21 913,54€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de -218 769,32€.
Action RC : Report pour un montant de -0,04€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM EUROPE GROWTH, un résultat de -325 642,44€ composé du résultat net de l'exercice de 344 800,39€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -670 442,83€, Soit :

Action S : Capitalisation pour un montant de 240 760,97€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de -574 217,25€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de -579,09€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 8 392,93€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM DOLLAR CASH, un résultat de 28 154 983,04€ composé du résultat net de l'exercice de 26 906 877,79€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 1 248 105,25€, Soit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 28 154 983,04€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

• pour le compartiment CM-AM PIERRE, un résultat de 2 372 636,99€ composé du résultat net de l'exercice de 2 622 831,32€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -251 862,22€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 1 667,89€, Soit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 1 522 935,02€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 1,18€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 32,82€.

Action RD : Distribution partielle pour un montant de 848 388,40€, soit un dividende net total par action de 3,00€.
Action RD : Report pour un montant de 1 279,57€.
Elle constate, conformément à l'article 243 bis du CGI; qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions de dividende ont été les suivantes:

Exercice 31/03/2022 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 2,70€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 31/03/2023 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 3,65€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 28/03/2024 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 2,90€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

• pour le compartiment CM-AM EUROPE VALUE, un résultat de 35 010 923,58€ composé du résultat net de l'exercice de 28 200 952,39€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de 6 809 965,74€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 5,45€, Soit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 2 443 795,66€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 29 125 771,61€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 3 127 353,57€.
Action RD : Distribution partielle pour un montant de 313 980,42€, soit un dividende net total par action de 108,90€.
Action RD : Report pour un montant de 22,32€.
Elle constate, conformément à l'article 243 bis du CGI; qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions de dividende ont été les suivantes:

Exercice 31/03/2022 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 73,70€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 31/03/2023 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 74,90€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 28/03/2024 :

Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 147,48€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Elle constate que le montant des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes de l'exercice s'élève à 310 736 469,72 €. Soit :

• 16 418 481,52€ pour le compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action S : Capitalisation pour un montant de 0,26€.
Action EI : Capitalisation pour un montant de 1 591,54€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 15 238,97€.
Action RD : Capitalisation pour un montant de 39 437,48€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 66 697,26€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• -1 226 803,83€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL GOLD,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 287 908,59€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de 55 891,69€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 555 864,17€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 8 141 030,97€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 1 852 763,76€ pour le compartiment CM-AM SUSTAINABLE PLANET,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action S : Capitalisation pour un montant de 164 403,71€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 5 603 103,29€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 7 357,00€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 504 170,70€ pour le compartiment CM-AM INFLATION,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de -225 197,56€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de -3,09€.
Action S : Capitalisation pour un montant de -9 651,31€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• -10 210 720,14€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL LEADERS,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action ER : Capitalisation pour un montant de 1 068 750,70€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 1 379 712,60€.
Action PA : Capitalisation pour un montant de 82,45€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 84 403 426,93€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 9 449 216,67€.
Action PA : Report pour un montant de 82,45€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 563 423,93€ pour le compartiment CM-AM GREEN BONDS,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 3 271,51€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 45 628,87€.

Action S : Capitalisation pour un montant de 811,05€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

- 667 863,01€ pour le compartiment CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action S : Capitalisation pour un montant de -183 809,54€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de -704 463,00€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de -8 282 806,78€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

- -3 886 233,02€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 1 727 779,62€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 4 599 608,01€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 44 923 896,57€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

- 16 544 215,94€ pour le compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 0,47€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 0,47€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 1 997 131,17€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

- 11 731 022,01€ pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS EURO,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action PA : Capitalisation pour un montant de 36,10€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 49 311 637,63€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 8 970 151,31€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 9 686 531,81€.
Action IC USD H : Capitalisation pour un montant de 10,76€.
Action PA : Report pour un montant de 36,10€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

- 1 411 688,49€ pour le compartiment CM-AM SMALL & MIDCAP EURO,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de -1 074 834,70€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de -1 107 278,79€.
Action S : Capitalisation pour un montant de -825 159,36€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

- 4 963 288,00€ pour le compartiment CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 16 440 525,61€.

Action RD : Capitalisation pour un montant de -7 443,57€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 9 715,32€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 819 529,51€ pour le compartiment CM-AM CONVERTIBLES EUROPE,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 2 221 018,52€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 3 825 156,63€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 644 532,71€.
Action RD : Capitalisation pour un montant de 898 425,42€.
Action RD : Distribution partielle pour un montant de 111 629,98€, soit un dividende net total par action de 0,25€.
Action RD : Report pour un montant de 786 795,44€.

Elle prend acte qu'au titre des trois derniers exercices, les distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes ont été les suivantes :

Exercice 31/03/2022 :
Action S : Pas de Distribution.
Action RD : Pas de Distribution.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 31/03/2023 :
Action S : Pas de Distribution.
Action RD : Pas de Distribution.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

Exercice 28/03/2024 :
Action S : Pas de Distribution.
Action RD : 0,31€, sans crédit d'impôt attaché.
Action RC : Pas de Distribution.
Action IC : Pas de Distribution.

• -213 616,68€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 1 870 450,50€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 216 928,74€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 426 810,22€.
Action ES : Capitalisation pour un montant de 442 205,62€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• -191 195,75€ pour le compartiment CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RC : Capitalisation pour un montant de 1 722 654,04€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 112 520,25€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 8 200,13€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de 8 630,56€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 344 800,39€ pour le compartiment CM-AM EUROPE GROWTH,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action S : Capitalisation pour un montant de 1 323 090,50€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de 23 790,24€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 41 730 089,53€.
Action ER : Capitalisation pour un montant de 42 084,35€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 26 906 877,79€ pour le compartiment CM-AM DOLLAR CASH,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de -420 716,44€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 2 622 831,32€ pour le compartiment CM-AM PIERRE,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action RD : Capitalisation pour un montant de -1 186 410,40€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de -2 146 156,68€.
Action S : Capitalisation pour un montant de -2,44€.
Action IC : Capitalisation pour un montant de -37,26€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

• 28 200 952,39€ pour le compartiment CM-AM EUROPE VALUE,

Elle décide d'affecter ces sommes comme suit :

Action IC : Capitalisation pour un montant de 1 367 878,87€.
Action S : Capitalisation pour un montant de 1 874 385,21€.
Action RC : Capitalisation pour un montant de 18 996 448,22€.
Action RD : Capitalisation pour un montant de 198 689,82€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale prend acte du rapport établi par le commissaire aux comptes en exécution de l'article L225-38 du Code de commerce et en approuve les conclusions.

QUATRIEME RESOLUTION

Sur proposition de la Direction de Crédit Mutuel Asset Management en raison du changement de siège social de la société de gestion, il a été proposé de transférer le siège social de la SICAV du 4 rue Gaillon – 75002 PARIS au 128 boulevard Raspail – 75006 PARIS.

Le déplacement du siège social sur le territoire français peut être décidé par le conseil d'administration, sous réserve de ratification de cette décision par la prochaine assemblée générale ordinaire.

Le Conseil a accepté, à l'unanimité, ce transfert. L'assemblée générale ordinaire décide de ratifier cette décision.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour faire tous dépôts et publications prescrits par la loi.