

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

SUNNY SHORT DURATION

Exercice du 01/10/2023 au 30/09/2024

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence, le Bloomberg Pan-European Aggregate: Corporate 1-3 Years Total Return Index Unhedged (Ticker Bloomberg : I02553EU Index), sur la durée de placement recommandée. Pour atteindre l'objectif de gestion, le fonds adopte une gestion active en s'exposant principalement en obligations et titres de créances libellés en euros de toute nature (taux fixes, taux variables, convertibles...). Cette gestion flexible du portefeuille a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps.

Stratégie d'investissement

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux notations des agences de notation mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs à l'achat ou décider de la dégradation éventuelle de la note en cours de vie et prendre ses décisions de céder les titres ou les conserver dans l'intérêt des porteurs.

La construction du portefeuille est réalisée sur l'ensemble de la courbe des taux dans les limites de la fourchette de sensibilité.

Le processus de gestion repose :

- sur une analyse macro-économique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géopolitique global ;
- puis sur une analyse micro-économique des émetteurs et 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,
 - Le positionnement sur la courbe,
 - 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.

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

- De 0% à 30% en obligations convertibles
- De 0% à 120% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques y compris pays émergents, de toutes notations y compris de notation spéculative 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 (40%), aux pays émergents (10%).
- De 0% à 10% sur les marchés d'actions de la zone euro (hors pays émergents), de toutes capitalisations (y compris aux petites et moyennes capitalisations), de tous les secteurs
- De 0% à 10% au risque de change sur des devises hors euro.

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et 2. Il peut être investi :

- en titres de créances et instruments du marché monétaire
- jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM et FIA européens ouverts à une clientèle non professionnelle et 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'action, de taux et de couverture uniquement du risque de change. Ces instruments pourront entraîner une surexposition au risque de taux à hauteur de 120 %.

COMMENTAIRE DE GESTION

1. PERFORMANCES

	Valeur Liquidative de clôture 29/09/2023	Valeur Liquidative de clôture 30/09/2024	Performance ¹ sur l'exercice
FR0011374123 - Part C	115,02	119,89	+4,23%
FR0013518925 – Part R	102,67	106,70	+3,93%
Indicateur de référence	NA	NA	+5,77%

Indicateur de référence :

Jusqu'au 18/03/2024 : €STR + 2% part C, €STR + 2% part R

Depuis le 18/03/2024 : Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Unhedged (I02553EU Index)

¹ Les performances sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative publiée de l'exercice. La performance du Fonds est présentée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

2. RESUME ECONOMIQUE ET FINANCIER DE L'ANNEE (septembre 2023 - septembre 2024)

Cette période a été marquée par des phases successives de doutes et d'euphorie. En opposition avec la période précédente, la désinflation essentiellement tirée par la baisse des prix de l'énergie et des denrées alimentaires a entretenu la narrative du marché jusqu'en décembre 2023. Le premier semestre de l'année 2024 a été marqué par une résilience économique mondiale, particulièrement visible aux États-Unis. L'inflation a stagné à des niveaux élevés, au-dessus des objectifs des grandes banques centrales, mais les indicateurs avancés ont montré une tendance baissière sur les prix de l'énergie et des biens manufacturiers. Les marchés boursiers ont globalement progressé et sont restés largement influencés par deux facteurs principaux : les anticipations de baisse des taux d'intérêt et les inquiétudes croissantes liées aux risques géopolitiques.

Après avoir rapidement corrigé l'excès d'optimisme de baisse des taux au premier trimestre, les marchés obligataires se sont ensuite stabilisés au gré des publications économiques, notamment aux États-Unis. Les investisseurs ont considérablement réduit leurs attentes de baisses de taux de la FED en raison des inquiétudes concernant la surchauffe de l'économie américaine qui avaient émergées fin 2023. En Europe, la BCE a abaissé ses taux d'intérêt. Ce mouvement avait été largement annoncé avant sa réunion de juin, mais l'inflation persistante dans les services a conduit la BCE à souligner que toute future normalisation de la politique monétaire dépendrait fortement des données publiées. La Réserve Fédérale a réduit les taux d'intérêt de 50 points de base pour la première fois en quatre ans en toute fin d'exercice comptable.

Les marchés actions affichent des performances positives sur les trois premiers trimestres 2024 : Stoxx Europe 600 + 11,7 %, SP 500 + 20,8 %, Nikkei 225 + 13,3 %, Shanghai Composite 12,1% et les actions françaises CAC 1,2%.

En Chine, après un début d'année particulièrement morose marqué par un certain mutisme des autorités, les marchés d'actions chinoises, très décotés, ont très fortement réagi après que le Politburo ait annoncé un assouplissement budgétaire de 2 à 3% du PIB visant à stopper le déclin et revenir à la stabilité du logement, à soutenir les revenus des ménages à faible revenus, et à recapitaliser les banques. Les investisseurs qui avaient délaissés la Chine dans

les allocations d'actifs ont dû combler les shorts provoquant une envolée des valeurs. L'indice des grandes valeurs a ainsi progressé de plus de 20% sur les 3 derniers jours du mois de septembre, les secteurs de l'immobilier et de la consommation discrétionnaire enregistrant des progressions de plus de 30%.

Au Japon, Le resserrement de la politique monétaire attendu depuis des mois et longtemps repoussée par la Banque Centrale Japonaise a enfin démarré. Le réveil a été très brutal au Japon où les perspectives de hausse des taux a conduit à un débouclage massif et rapide des positions de « Yen Carry Trade ».

3. POLITIQUE DE GESTION DE L'ANNEE (septembre 2023 - septembre 2024)

- Objectif d'investissement

Le fonds Sunny Short Duration est un OPC obligataire court terme, géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence (Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Unhedged) sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux notations des agences de notation mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs à l'achat ou décider de la dégradation éventuelle de la note en cours de vie et prendre ses décisions de céder les titres ou les conserver dans l'intérêt des porteurs.

La construction du portefeuille est réalisée sur l'ensemble de la courbe des taux dans les limites de la fourchette de sensibilité de 0 à +2.

Le processus de gestion repose sur une analyse macro-économique visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géopolitique global, puis sur une analyse micro-économique des émetteurs et 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,
- le positionnement sur la courbe,
- 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.
- Stratégie globale

La gestion du risque est centrale dans la constitution du portefeuille, afin de limiter au maximum les baisses. Nous définissons un stress-test et optimisons la structure du portefeuille afin que celui-ci soit résilient dans le cas d'une baisse des valorisations.

Sous cette contrainte, nous sélectionnons les titres au sein d'un univers d'investissement large : Investment Grade, High Yield, Convertibles, Courbe de taux, bancaires/assurances, titres spécifiques, etc. Nous analysons chaque pan de marché et prenons position, le cas échéant, sur ceux qui présentent un intérêt spécifique dans le cadre de risque souhaité.

En outre, notre gestion est résolument active : les titres ne présentant plus d'attrait sont systématiquement soldés et une poche de liquidité permet de saisir les opportunités lorsqu'elles se présentent. De même, la constitution du portefeuille est évolutive en fonction de notre lecture des marchés : les pondérations des stratégies mises en place au sein du portefeuille pourront ainsi varier afin d'être en concordance avec notre scénario centrale et le risque souhaité.

- Gestion

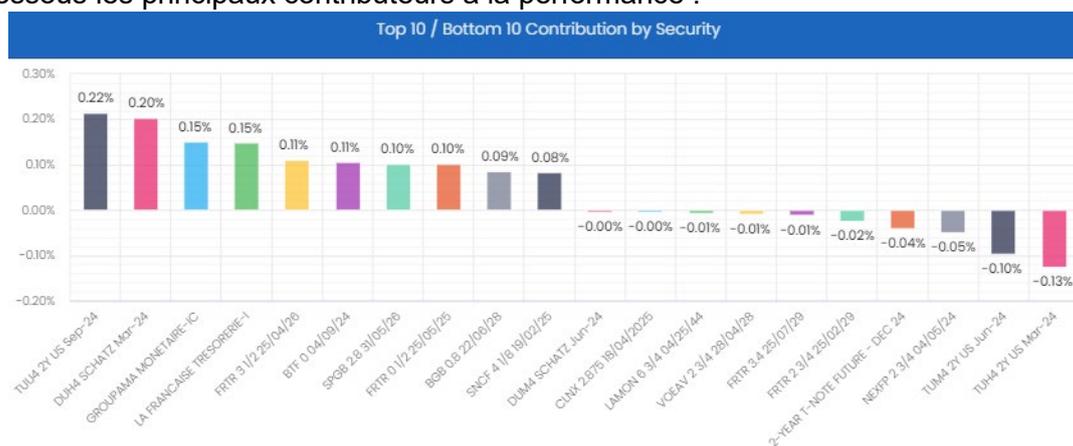
Sur la période écoulée, le fonds a saisi les opportunités pour i) capter un portage sur les obligations crédits et ii) avoir une gestion active de la sensibilité taux pour réaliser des gains en capital sur les emprunts d'Etats dans un marché des taux toujours aussi volatils.

La nouvelle borne de 20% de surexposition a notamment été utilisée pour se positionner à l'achat sur les futures 2 ans et 5 ans US, zone géographique sur laquelle nos anticipations de baisses des taux étaient les plus fortes sur le dernier trimestre 2023 et au cours du second trimestre 2024.

Les fonds monétaires ont été utilisés pour capter le rendement élevé sur la partie courte des courbes (courbes de taux inversées tout au long de l'exercice) en saturant la borne maximale de 10% pour placer les liquidités.

La sensibilité du fonds au taux d'intérêts a été gérée activement, oscillant en début d'année 2024 autour de 0,6 dans l'anticipation d'une nouvelle hausse des taux après la forte baisse de novembre/décembre 2023. La duration a ensuite été portée à 1,4 en mai 2024 jusqu'à août lorsque les emprunts d'Etats présentaient des niveaux de rendement attractifs. Enfin, la sensibilité est revenue sur un niveau neutre autour de 1 sur les deux derniers mois de l'exercice.

Ci-dessous les principaux contributeurs à la performance :



Sur la période de l'exercice comptable, le fonds progresse de +4,23% pour la part C et +3,93% pour la part R net de frais, contre un indice de référence à +5,77%. Le niveau de risque souhaité du fonds ne permettant pas de proposer une gestion proposant un niveau de rendement en début d'exercice au niveau de l'indicateur, les taux monétaires ayant été sur des plus haut historiques.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE (EN EUROS)

TITRES	ACQUISITIONS	CESSIONS
ASRNED 5 1/8 29/09/45	404 200,0	
SHAEFF 4 1/2 14/08/26	403 800,0	
ALMAIN 4 7/8 30/10/26	403 240,0	
IGT 3 1/2 15/06/26	398 956,0	
QDTPF 2 1/4 03/02/25	395 800,0	
BTF 0 04/09/24		2 489 136,2
FRTR 3 1/2 25/04/26		1 523 205,0
SPGB 0 1/4 30/07/24		1 297 660,0
DBRI 0.1 15/04/26		1 237 449,9
BGB 0.8 22/06/28		757 912,0

4. INFORMATIONS SPECIFIQUES

Indication des changements intervenus au cours de l'exercice :

- Changement de dénomination (ex SUNNY SEREN OBLIG)
- Modification du prospectus pour prendre en compte les évolutions suivantes :
 - Modification de la mention ESG
 - Exposition produits de taux : 120% (eu lieu de 100%)
 - Modification de la sensibilité : 0 à 2
 - Cumul des expositions : 120%
 - Modification de la mention sur les risques liés aux produits dérivés
 - durée de placement recommandée : 1 an, en lieu et place de 2 ans
 - baisse des frais (0,5% part C et 0,8% part R) et correction de l'acteur percevant les commissions de mouvement (100% dépositaire)
 - Modification de l'indice de référence (ex €STR + 1,70%/2%)

Indication des changements à venir :

Néant

Mouvements et Commission de Surperformance :

Les mouvements opérés dans le cadre de la gestion du fonds aboutissent à un taux de rotation selon la formule de calcul de l'AMF de 153 %, arrêté au 30 septembre 2024.
Aucune commission de performance n'est prévue.

Information relative aux instruments financiers et placements collectifs pour lesquels la Société de Gestion a un intérêt particulier :

Néant

Indication relative à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (règlement SFTR) :

Le FCP n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

Risque Global :

La méthode du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement Général de l'AMF.

Prise en compte du risque de durabilité dans le cadre de la réglementation SFDR :

Face à la matérialisation croissante du risque de durabilité observée ces dernières années, Sunny AM a intégré l'analyse extra financière dans son processus d'investissement.

L'OPCVM est ainsi conforme à l'article 8 du règlement UE n°2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Il promeut et considère des critères extra-financiers dans son processus d'investissement, sans toutefois définir un objectif contraignant d'investissement durable.

Le détail de notre politique d'investissement responsable est disponible sur notre site internet <https://www.sunny-am.com>

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable? [cocher et compléter comme il convient; le pourcentage représente l'engagement minimal en faveur d'investissements durables]

Oui **Non**

<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d'investissement durables ayant un objectif environnemental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE. <input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE. <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables
--	--

Information sur la politique de rémunération

1. Principe général

Conformément à l'article 69 de la Directive 214/91/CE, Sunny Asset Management a défini une politique de rémunération sur le périmètre de son activité de gestion collective. Celle-ci tient compte des exigences organisationnelles et opérationnelles générales de Sunny Asset Management, ainsi qu'à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

Cette politique promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, dont les risques en matière de durabilité, le règlement et les documents constitutifs des OPCVM gérés par la société de Gestion de Portefeuille. Elle est également déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et pour prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients de la Société de Gestion de Portefeuille. Ainsi, aucune rémunération variable n'est garantie. De même, la Société de Gestion de Portefeuille s'attache à ce que les paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat de travail ne viennent récompenser l'échec.

En raison de sa taille et de celle des OPCVM que la Société de Gestion de Portefeuille gère, de son organisation interne ainsi que de la nature, de la portée et de la non-complexité de ses activités, la Société de Gestion de Portefeuille n'a pas créé un comité de rémunération. Cependant, le conseil d'administration, organe de surveillance, donne son aval pour la rémunération brute annuelle des salariés, supérieure à 80 000€.

Le personnel identifié comprend les membres du personnel de la Société de Gestion, « preneurs de risque », soit les gérants y compris les membres de la direction générale, et les personnes exerçant une fonction de contrôle.

2. Rémunération fixe

La rémunération fixe du personnel identifié est définie suivant la grille de rémunération interne de Sunny Asset Management ainsi que des niveaux de rémunération pratiqués sur le marché pour des fonctions et des expériences similaires,

Cette rémunération fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de part variable de rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune part variable.

3. Rémunération variable

a. Intéressement

Selon les articles L3312-1 à L3312-9 et L3314-1 à L3314-10 du Code du Travail, un intéressement annuel pour l'ensemble du personnel a été mis en place. Il est calculé sur la base de l'évolution moyenne des 3 dernières années de 3 critères comprenant le chiffre d'affaires, les charges fixes et le résultat d'exploitation.

En étant basé sur une moyenne des résultats et performances de la Société de Gestion de Portefeuille, cet intéressement ne crée pas de conflits d'intérêt entre les collaborateurs et les clients et ne met pas en péril la situation financière de l'entreprise.

b. Commission de surperformance

Des commissions de surperformance rémunèrent la Société de Gestion de Portefeuille dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées à l'OPCVM.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée tant que la performance n'a pas dépassé celle de l'Indicateur de Référence depuis le lancement du fonds et depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée.

Ces frais (partie fixe et éventuellement partie variable) seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

Les commissions variables seront définitivement perçues au terme de la périodicité de calcul des frais variables uniquement si la performance est positive et supérieure à l'Indicateur de Référence. (cf. prospectus de chaque OPC).

Le personnel identifié peut recevoir une part sur cette commission de surperformance étalée dans le temps conformément à la loi, selon le fonds dont il a la responsabilité, en fonction de la surperformance éventuellement réalisée par le dit fonds.

4. Montant total des rémunérations au titre du dernier exercice (2023, informations communiquées sur base de nos meilleurs efforts)

Effectif moyen	Rémunérations fixes	Rémunérations variables*
18,2	1 637 168.89 €	490 743 €

*Primes discrétionnaires et Partie variable brute des commerciaux, fonction de la collecte nette.

Ces chiffres sont issus du dernier rapport annuel de la Société de Gestion.

Une ventilation plus détaillée conduirait à renseigner individuellement sur le salaire des personnes concernées et n'est, par conséquent, pas indiquée (principe de proportionnalité).

ANNEXE IV

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

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

Dénomination du produit: SUNNY Short Duration
969500T3LW8B3UXA3X30

Identifiant d'entité juridique:

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissement durables ayant un objectif environnemental: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: ___%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables



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

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes? La promotion des caractéristiques environnementales et sociales est effectuée dans le cadre de notre approche par l'exclusion des risques dits 'Severe' (émetteur dont la note Sustainalytics est supérieure à 40).

1

Aussi, on évalue la note moyenne ESG du fonds afin de s'assurer qu'elle est meilleure que son univers d'investissement.

Au cours de l'exercice comptable 2023 de l'OPC, la note moyenne ESG du fonds a évolué comme suit :

	30/12/2023	30/06/2023	30/09/2024
SUNNY SHORT DURATION	16.45	15.4	14,9
Univers d'investissement	18,9	18,2	18,6

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Pour le premier exercice comptable d'entrée en vigueur de la réglementation SFDR, l'OPCVM n'avait pas défini d'indicateur à suivre, cette précision réglementaire ayant été précisée en cours d'exercice. Pour l'exercice à venir, l'OPCVM a défini 2 indicateurs qu'il suivra, un environnemental et un social.

● *...et par rapport aux périodes précédentes?*

Non Applicable

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

Non Applicable

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

Non Applicable

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

Non Applicable

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme? Description détaillée:

Non Applicable



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

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Principaux investissements	Secteur	Poids	Pays
FRTR 0 1/2 25/05/25	Govies	6,09%	France
DBR 1 15/08/25	Govies	5,02%	Germany
SPGB 2.8 31/05/26	Govies	4,42%	Spain
LA FRANCAISE TRESORERIE-I	Diversified	4,13%	France
GROUPAMA MONETAIRE-IC	Diversified	4,11%	France
SNCF 4 1/8 19/02/25	Industrial Goods and Service	3,73%	France
NETHER 0 1/4 15/07/25	Govies	3,56%	Netherlands
WALLOO 0.05 22/06/25	Govies	3,55%	Belgium
BNP 1 29/11/24	Banks	2,55%	France
CLNXSM 1 15/09/27	Telecommunications	2,40%	Spain

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

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

Etant donné notre approche par notation, nous considérons que les émetteurs notés du portefeuille sont ceux dont la note est en adéquation avec notre charte d'investissement responsable et donc liés à la durabilité. De ce fait, nous considérons que la part des investissements liés à la durabilité correspond au taux de notation du portefeuille, soit au 30 juin 2024, une proportion de 100%, hors liquidités.



La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

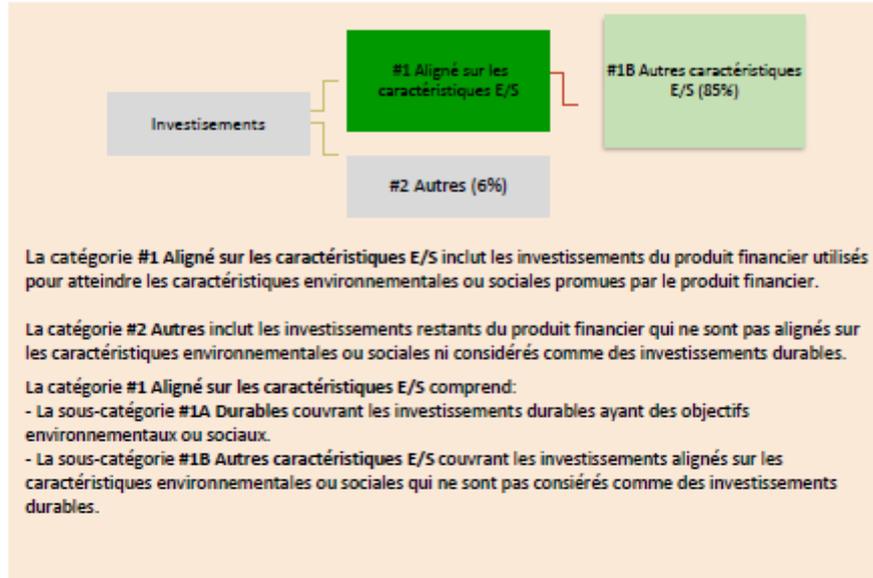
3

ATout autre investissement durable doit "ne pas causer de préjudice important" à tout objectif environnemental ou social.

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

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Au 30 Septembre 2024, l'allocation d'actifs de l'OPC était la suivante :



Classe d'actifs	% actifs
Obligations	91%
Liquidités	0,3%
OPC	8.2%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 30 Septembre 2024, la répartition du portefeuille par secteurs économiques est la suivante :

Sous-Industrie Sustainability	% actifs
Government	24%
Financial	17%
Industrie	15,1%
Auto	10%
Technologie	7%
Consommation	7%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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



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



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

Non Applicable

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

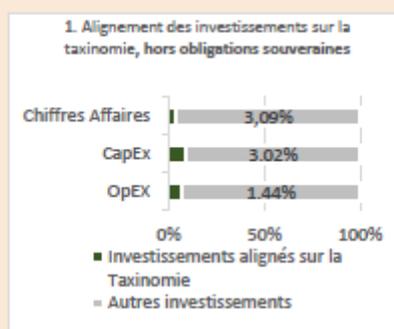
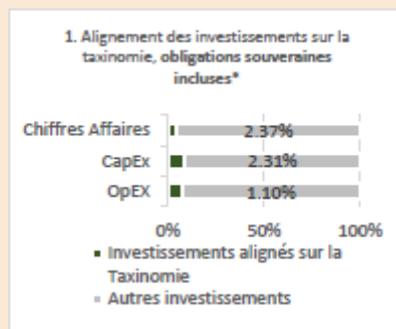
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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



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

- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

En incluant les obligations souveraines, 2.4% du chiffres d'affaires des investissements était réalisé dans des activités transitoires et habilitantes, 2.3% des CapEx et 1.1% des OpEx.

En excluant les obligations souveraines, 3% du chiffres d'affaires des investissements était réalisé dans des activités transitoires et habilitantes, 3% des CapEx et 1.4% des OpEx.

- *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?*

Non Applicable



Quelle était le part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Non Applicable



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

Non Applicable



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quelle était leur fiabilité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements catégorisés en « autres » sont les investissements qui ne font pas l'objet d'une notation extra-financière de la part de Sustainalytics. Dans ce cas, aucune garantie minimale environnementale ou sociale existe pour ces investissements. Toutefois, il est à noter que ces investissements ne font pas l'objet d'une controverse significative, autant d'un point de vue environnemental que social.



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

Le respect des caractéristiques environnementales et sociales est assuré par :

- *Une exclusion des risques dits 'Severe' (au sens de Sustainalytics).*
- *Une politique d'amélioration de note par rapport à un univers d'investissement.*

Par ailleurs, une politique d'exclusion a été mise en place, les secteurs concernés étant les suivants :

- *Les entreprises productrices de tabac,*
- *Les entreprises dont l'activité est majoritairement liée à la défense (plus de 50% du chiffre d'affaires),*
- *Les entreprises actives dans la pornographie,*

- Les entreprises actives dans les manipulations génétiques sur les embryons humains,
- Les entreprises liées à l'extraction de charbon



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

Non Applicable

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?*

Non Applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?*

Non Applicable

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

Non Applicable

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

Non Applicable

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

RAPPORT COMPTABLE AU 30/09/2024

SUNNY SHORT DURATION

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site de la Société de Gestion de Portefeuille : <http://www.Sunny-am.com>

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion, conformément à la réglementation.

Les droits de vote attachés aux actions en portefeuille ont été exercés par la Société de gestion conformément à la Politique de vote, disponible sur simple demande auprès de la société, et sur le site internet www.sunny-am.com.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

La société de gestion sélectionne les intermédiaires financiers et contreparties auxquels elle a recours dans le cadre de la gestion de ses OPCVM ou des mandats de la manière suivante :

Les intermédiaires financiers et contreparties sont sélectionnés par l'équipe de gestion selon les marchés sur lesquels ils souhaitent traiter et selon la nature des instruments financiers, ils font l'objet d'une évaluation préalable à l'entrée en relation.

SUNNY Asset Management a autorisé ses intermédiaires financiers et contreparties à traiter les ordres sur l'ensemble des marchés afin de satisfaire ses obligations de « meilleure exécution », soit les lieux d'exécution suivants :

- Marchés Règlementés,
- Systèmes Multilatéraux de Négociation (SMN/MTF),
- Systèmes Organisés de Négociation (SON/OTF),
- Internalisateurs Systématiques,
- Transaction de gré à gré.

L'évaluation des intermédiaires financiers et contreparties est revue annuellement selon une grille de critères, par les gérants, et le middle office, qui apprécie la qualité relative au traitement des ordres.

Les critères retenus pour l'élaboration de cette liste sont notamment les suivants :

- - la capacité de négociation,
- - la réactivité,
- - la qualité de traitement

Pour tout renseignement complémentaire au sujet de la Politique de Meilleure Sélection, veuillez nous contacter en accédant à l'URL suivante : <https://www.sunny-am.com/contact/>

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Evènements intervenus au cours de la période

07/11/2023 -Changement de société de gestion : Changement de la société de gestion et du commercialisateur du fonds, dorénavant SUNNY AM au lieu de SPPI FINANCE

07/11/2023 -Caractéristiques de gestion : Ajout d'une mention précisant que des informations sur l'investissement durable sont disponibles dans l'annexe conformément à l'article 14 du Règlement délégué (UE) 2022/1288

07/11/2023 -Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe relatif à la non-prise en compte des principales incidences négatives conformément à l'article 7 du règlement UE 2019/2088 sans préciser les raisons de non prise en compte

07/11/2023 -Caractéristiques de gestion : Ajout d'une mention précisant que le FCP pourra avoir recours aux fonds indiciels cotés, français ou de droit étranger, OPCVM ou non, et autorisés ou non à la commercialisation en France

07/11/2023 -Caractéristiques de gestion : Ajout d'un disclaimer relatif à l'absence de mécanisme de plafonnement des rachats dit gates

07/11/2023 -Frais : Ajout d'une mention relative aux frais liés à la recherche

07/11/2023 -Frais : Changement de dénomination des frais administratifs externes à la société de gestion de portefeuille dorénavant frais de fonctionnement et autres services

01/01/2024 -Caractéristiques juridiques : Changement de dénomination du fonds, anciennement : SPPI SEREN-OBLIG , dorénavant : SUNNY SEREN-OBLIG

01/01/2024 -Caractéristiques de gestion : Mise à jour de l'indicateur de référence, anciennement : €STR +2% pour la Part C , €STR +1.7% pour la Part R dorénavant : Le Bloomberg Pan-European Aggregate : Corporate 1-3 Years Total Return Index Unhedged pour les parts C et R

01/01/2024 -Caractéristiques de gestion : Mise à jour, au sein de la partie sur la Stratégie d'investissement, d'un disclaimer relatif à l'article 7 du Règlement (UE) 2020/852 (Règlement Taxonomie)

01/01/2024 -Caractéristiques parts (hors frais) : Modification de la décimalisation de toutes les parts : auparavant décimalisées en millièmes désormais en dix-millièmes

01/01/2024 -Caractéristiques de gestion : Introduction d'un mécanisme de plafonnement des rachats, dit Gates

01/01/2024 - Frais : Suppression de la commission de souscription non acquise à l'OPCVM

01/01/2024 -Frais : Modification des frais de fonctionnement et autres services : auparavant inclus dans les frais de gestion prélevés par la société de gestion désormais fixés à 0.10% TTC maximum par part

01/01/2024 -Frais : Ajout des commissions de mouvements prélevées sur les obligations, d'un taux de 0.018% et d'un minimum de 15/40 ? selon la place, entraînant une augmentation des frais

01/01/2024 -Caractéristiques de gestion : Mise à jour de l'article 3 du règlement

08/04/2024 -Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

08/04/2024 -Caractéristiques de gestion : La mise à jour de la fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux auparavant comprise entre 0 et 3 , dorénavant comprise entre 0 et 2

08/04/2024 -Caractéristiques de gestion : La modification de la durée de placement recommandée auparavant supérieure à 2 ans , dorénavant de 1an

08/04/2024 -Frais : La baisse des frais de gestion financière de la part C auparavant de 0,55% TTC maximum , dorénavant de 0,5% TTC maximum

08/04/2024 -Mise à jour de la trame : La mise à jour de la méthode de valorisation des titres de créances négociables

08/04/2024 -Caractéristiques juridiques : changement de dénomination de l'OPC (anciennement : SUNNY SEREN-OBLIG , dorénavant : SUNNY SHORT DURATION)

Bilan actif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	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)	2 237 734,03	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 237 734,03	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)	22 885 523,19	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 885 523,19	
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)	2 272 501,35	
OPCVM	2 272 501,35	
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	
Instrument 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)	27 395 758,57	
Créances et comptes d'ajustement actifs	20 500,00	
Comptes financiers	272 453,06	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	292 953,06	
Total Actif I + II	27 688 711,63	

Bilan passif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Capitaux propres:		
Capital	26 337 222,19	
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	1 115 759,26	
Capitaux propres I	27 452 981,45	
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	235 730,18	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	235 730,18	
Total Passifs: I + III + IV	27 688 711,63	

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	686 404,12	
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	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	686 404,12	
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)	686 404,12	
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	-159 645,59	
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)	-159 645,59	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	526 758,53	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-10 199,68	
Revenus nets I = C + D	516 558,85	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations:		
Plus et moins-values réalisées	38 731,10	
Frais de transactions externes et frais de cession	-11 532,62	
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	27 198,48	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-13 886,67	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	13 311,81	
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	559 111,43	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 441,83	
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	557 669,60	

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	28 219,00	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	585 888,60	
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	1 115 759,26	

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

Stratégie et profil de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence, le Bloomberg Pan-European Aggregate: Corporate 1-3 Years Total Return Index Unhedged (Ticker Bloomberg : I02553EU Index), sur la durée de placement recommandée. Pour atteindre l'objectif de gestion, le fonds adopte une gestion active en s'exposant principalement en obligations et titres de créances libellés en euros de toute nature (taux fixes, taux variables, convertibles...). Cette gestion flexible du portefeuille a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Actif net total	27 452 981,45	16 477 417,77	13 024 175,60	12 292 033,77	9 645 450,59
PART CAPI R					
Actif net	10 670,00	10 267,61	9 930,64	10 214,14	10 048,40
Nombre de parts	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Valeur liquidative unitaire	106,70	102,67	99,30	102,14	100,48
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,74	-0,39	1,37	2,03	2,03
PART DIST C					
Actif net	27 442 311,45	16 467 150,16	13 014 244,96	12 281 819,63	9 635 402,19
Nombre de parts	228 892,3010	143 165,5900	117 330,8630	107 973,6450	86 358,8700
Valeur liquidative unitaire	119,89	115,02	110,91	113,74	111,57
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,31	-0,11	1,87	2,59	5,46

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 C :

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 R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011374123	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum Taux forfaitaire qui peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.	Actif net
R	FR0013518925	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum Taux forfaitaire qui peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011374123	Néant
R	FR0013518925	Néant

Commission de surperformance**Part FR0011374123 C**

Néant

Part FR0013518925 R

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
Souscription/rachat OPC Forfait 150€ TTC max Obligations : 0,018% minimum, 15/40 € selon place. Marchés à Terme Options EUREX 0,30% Minimum 7€ TTC Futures EUREX 1€/lot TTC Futures CME-BOT 1\$/lot TTC Obligations convertibles, droits 0,018% minimum 10/30 € selon place TCN forfait max 55€ TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données**Garantie reçue :**

Néant

Garantie donnée :

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.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	30/09/2024	29/09/2023
Capitaux propres début d'exercice	16 477 417,77	
Flux de l'exercice:		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	25 423 116,30	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 559 179,23	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	526 758,53	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	27 198,48	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	557 669,60	
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)	27 452 981,45	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés:

	En parts	En montant
PART CAPI R		
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 DIST C		
Parts souscrites durant l'exercice	217 286,1330	25 423 116,30
Parts rachetés durant l'exercice	-131 559,4220	-15 559 179,23
Solde net des souscriptions/rachats	85 726,7110	9 863 937,07

Commissions de souscription et/ou rachat:

	En montant
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST C	
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)
FR0013518925	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	10 670,00	100,000	106,70
FR0011374123	PART DIST C	Distribuable	EUR	27 442 311,45	228 892,3010	119,89

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					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	0,00					

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	676,84	389,26	287,58	0,00	676,84	0,00
Allemagne	586,25	586,25	0,00	0,00	586,25	0,00
Italie	379,56	0,00	379,56	0,00	379,56	0,00
Mexique	302,74	0,00	302,74	0,00	302,74	0,00
Espagne	292,34	292,34	0,00	0,00	292,34	0,00
Total	2 237,73	1 267,85	969,88	0,00	2 237,73	0,00

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	22 885,53	20 655,64	2 229,89	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	272,45	0,00	0,00	0,00	272,45
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	20 655,64	2 229,89	0,00	272,45

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	1 112,29	2 432,64	7 021,37	10 509,84	285,74	0,00	1 523,65
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	272,45	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	1 384,74	2 432,64	7 021,37	10 509,84	285,74	0,00	1 523,65

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-				
Actif					
Dépôts	0,00				
Actions et valeurs assimilées	0,00				
Obligations et valeurs assimilées	0,00				
Titres de créances	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00				
Créances	0,00				
Comptes financiers	88,07				
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00				
Dettes	0,00				
Comptes financiers	0,00				
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00				
Devises à livrer	0,00				
Futures options swap	0,00				
Autres opérations	0,00				
Total	88,07				

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	1 176,56	0,00	1 061,17
Obligations et valeurs assimilées	15 908,69	6 269,73	707,11
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	17 085,25	6 269,73	1 768,28

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		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances		
Collatéral espèces		
Opérations figurant au passif du bilan		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	30/09/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	20 500,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	20 500,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	-189 816,28
Frais de gestion	-45 913,90
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-235 730,18
Total des créances et dettes	-215 230,18

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI R	30/09/2024
Frais fixes	92,26
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST C	30/09/2024
Frais fixes	159 553,33
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Total			0,00

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024	29/09/2023
Revenus nets	516 558,85	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	516 558,85	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	516 558,85	

PART CAPI R		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	169,23	
Total	169,23	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DIST C		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	516 389,62	
Total	516 389,62	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

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	30/09/2024	29/09/2023
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	13 311,81	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	13 311,81	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 311,81	

PART CAPI R		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	5,17	
Total	5,17	
* 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 DIST C		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	13 306,64	
Total	13 306,64	
* 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	228 892,3010	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			25 123 257,22	91,51
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			2 237 734,03	8,15
Boissons			302 736,12	1,10
FEMSA 2 5/8 02/24/26	EUR	3	302 736,12	1,10
Finance générale			292 335,00	1,06
CRITE.CAIXA 0%21-220625 EXCH	EUR	3	292 335,00	1,06
Inv immobilier et serv			389 280,00	1,42
ARMISG 0 06/25/25	EUR	4	389 280,00	1,42
Services de soutien aux entreprises			667 133,93	2,43
EDENFP 0 06/14/28	EUR	4 910	287 578,70	1,05
NEXI 1,75%20-240427 CV	EUR	4	379 555,23	1,38
Transport industriel			586 248,98	2,14
DHLGR 0.05 06/30/25	EUR	6	586 248,98	2,14
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			22 885 523,19	83,36
Assurances			517 527,73	1,89
ACHMEA 3,625%22-291125	EUR	500	517 527,73	1,89
Assurances généralistes			306 873,17	1,12
AVIVA TV15-041245 REG-S	EUR	300	306 873,17	1,12
Assurances multirisques			1 919 487,26	6,99
ALLIANZ SE TV15-070745	EUR	4	397 904,62	1,45
ASR NEDERLAND 5,125%15-290945	EUR	400	404 916,49	1,47
AXA TV14-PERP.EMTN	EUR	400	413 953,44	1,51
BNP CARDIF 1%17-291124	EUR	7	702 712,71	2,56
Automobiles et équipementiers			2 834 073,04	10,32
FAURECIA 7,25%22 150626	EUR	400	423 215,44	1,54
GESTAMP AUTOM. 3,25%18-300426	EUR	400	400 224,89	1,46
JAGUAR LAND 5,875%19-151124	EUR	400	409 575,06	1,49
RENAULT 2,375%20-250526	EUR	4	396 143,56	1,44
SCHAEFFLER 4,5%24-140826	EUR	4	408 268,44	1,49
STELLANTIS 2,75%20-150526	EUR	4	401 855,18	1,46
VALEO 1,5%18-180625	EUR	4	394 790,47	1,44
Banques			3 434 477,22	12,51
ACAFP 3 01/31/26	EUR	300 000	301 775,00	1,10
BBVA 1,75%22-261125	EUR	5	500 555,11	1,82
BNP PARIBAS1,5%17-25 EMTN	EUR	300	299 299,43	1,09
CRELAN 5,375%22-311025	EUR	5	536 590,56	1,96
ING GROUP 2,125%19-100126	EUR	3	302 446,20	1,10
INTESA SANPAOLO 2,125%20-0525	EUR	300	300 078,08	1,09
MEDIOBANCA 1,625%19-070125	EUR	300	302 136,99	1,10
NACN Float 06/13/25	EUR	300	301 455,02	1,10
SOC GEN 1,125%18-230125 EMTN	EUR	3	300 202,99	1,09
SOCIETE GENERALE 0,875%19-0726	EUR	3	289 937,84	1,06

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Collectivités Territoriales			978 309,73	3,56
REGION WALLONNE 0,05%20-220625	EUR	10	978 309,73	3,56
Commerce de détail			609 105,91	2,22
ALD 3,875% 22022027	EUR	3	313 049,99	1,14
VERISURE 3,25% 15 02 2027	EUR	300	296 055,92	1,08
DAVLLO Float 06/15/27	EUR	400	404 790,74	1,47
Electronique / Equipements électriques			399 183,50	1,45
BELDEN 3,375 0727	EUR	400	399 183,50	1,45
Finance générale			303 400,13	1,11
CROWN EURO.HOLDING 3,375% 15-0	EUR	300	303 400,13	1,11
Instr Invest autre que actions			290 238,33	1,06
DUFY ONE 2%19-150227	EUR	300	290 238,33	1,06
Logiciel / Services informatiques			411 801,33	1,50
ALMAVIVA 4,875%21-301026	EUR	400	411 801,33	1,50
Matériels et équipements informatiques			703 837,70	2,56
NOKIA 2,375%20-150525	EUR	300	300 818,88	1,09
QUADIENT 2,25%20-030225	EUR	4	403 018,82	1,47
Produits à usage domestique			310 068,00	1,13
COTY 4 1/2 05/15/27	EUR	300	310 068,00	1,13
Services de soutien aux entreprises			1 197 237,29	4,36
ELIS 1%19-030425	EUR	4	397 566,52	1,45
LOXAM 2,875%19-150426	EUR	400	400 858,06	1,46
SECURITAS 1,25%18-060325	EUR	400	398 812,71	1,45
Souverains			5 550 246,07	20,22
ALLEMAGNE 1%15-150825	EUR	140 000 000	1 383 977,10	5,04
BELGIUM 0,8%18-220628	EUR	30 000 000	285 742,68	1,04
OAT 0,50%15-25052025	EUR	1 700 000	1 678 394,40	6,12
PAYS-BAS 0,25%15-150725	EUR	1 000 000	982 581,10	3,58
SPAIN 2,8%23-310526	EUR	1 200	1 219 550,79	4,44
Téléphonie fixe			316 844,59	1,15
ILIAD JUNE2027 EUR	EUR	3	316 844,59	1,15
Téléphonie mobile			662 001,03	2,41
CELLNEX FINANCE 1%21-150927	EUR	7	662 001,03	2,41
Transport industriel			1 028 471,31	3,75
SNCF 4,125%10-190225 EMTN	EUR	20	1 028 471,31	3,75
Voyage et Loisirs			707 549,11	2,58
INTER GAME TECH 3,5%19-150626	EUR	400	403 457,11	1,47
NH HOTEL GROUP 4% 020726	EUR	300	304 092,00	1,11
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 272 501,35	8,28
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 272 501,35	8,28
GROUPAMA MONETAIRE-IC	EUR	5	1 132 653,95	4,13
LA FRANCAISE TRESORERIE-I	EUR	10	1 139 847,40	4,15

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Total			27 395 758,57	99,79

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	27 395 758,57
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 (+)	292 953,06
Autres passifs (-)	-235 730,18
Total = actif net	27 452 981,45

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCIÉ EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP SPPI SEREN OBLIG
Exercice clos le 29 septembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCIÉ EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP SPPI SEREN OBLIG
Exercice clos le 29 septembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux porteurs de parts du FCP SPPI SEREN OBLIG,

I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SPPI SEREN OBLIG constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatif à l'exercice clos le 29 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II - 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} octobre 2022 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

III - JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

IV - 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

V - RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

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

VI - 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. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

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

Paris, le 5 décembre 2023.

Le Commissaire aux Comptes,

Jean-Paul FOUCAULT

BILAN ACTIF

	29/09/2023	30/09/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	15 376 221,17	12 421 764,19
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	15 364 172,92	11 857 560,33
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 364 172,92	11 857 560,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	503 287,81
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	503 287,81
Titres de créances négociables	0,00	503 287,81
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	12 048,25	60 916,05
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	12 048,25	60 916,05
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	3 875,00	20 750,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 875,00	20 750,00
Comptes financiers	1 129 150,51	658 992,98
Liquidités	1 129 150,51	658 992,98
Total de l'actif	16 509 246,68	13 101 507,17

BILAN PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
Capitaux propres		
Capital	16 493 262,65	12 804 374,58
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)	-348 787,01	-48 782,12
Résultat de l'exercice (a, b)	332 942,13	268 583,14
Total des capitaux propres	16 477 417,77	13 024 175,60
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	12 048,22	60 916,13
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	12 048,22	60 916,13
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	12 048,22	60 916,13
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	19 780,69	16 415,44
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	19 780,69	16 415,44
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	16 509 246,68	13 101 507,17

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/09/2023	30/09/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBSZ3F00002 SCHATZ-EUX 1223	2 099 800,00	0,00
Total Taux	2 099 800,00	0,00
Total Contrats futures	2 099 800,00	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	2 099 800,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Contrats futures		
Taux		
FGBSZ2F00002 SCHATZ-EUX 1222	0,00	2 679 125,00
Total Taux	0,00	2 679 125,00
Total Contrats futures	0,00	2 679 125,00
Total Autres engagements	0,00	2 679 125,00
Total Opérations de couverture	2 099 800,00	2 679 125,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
USN2Z3F00002 TNote 2Y-CB 1223	3 067 601,44	0,00
Total Taux	3 067 601,44	0,00
Total Contrats futures	3 067 601,44	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	3 067 601,44	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Contrats futures		
Taux		
USN2Z2F00002 TNote 2Y-CB 1222	0,00	2 305 404,98
Total Taux	0,00	2 305 404,98
Total Contrats futures	0,00	2 305 404,98
Total Autres engagements	0,00	2 305 404,98
Total Autres opérations	3 067 601,44	2 305 404,98

COMPTE DE RESULTAT

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	350 786,80	334 563,40
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)	350 786,80	334 563,40
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	0,03	4 295,28
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,03	4 295,28
Résultat sur opérations financières (I - II)	350 786,77	330 268,12
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	70 256,12	65 406,07
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	280 530,65	264 862,05
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	52 411,48	3 721,09
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	332 942,13	268 583,14

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 C :

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 R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011374123	0,55 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
R	FR0013518925	0,85 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011374123	Néant
R	FR0013518925	Néant

Commission de surperformance**Part FR0011374123 C**

Néant

Part FR0013518925 R

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
Souscription/rachat OPC (dépositaire 100%) Forfait 150€ TTC max			
Marchés à Terme (dépositaire 100%) Options EUREX 0,30% Minimum 7€ TTC Futures EUREX 1€/lot TTC Futures CME-BOT 1\$/lot TTC			
Obligations convertibles, droits (dépositaire 100%) 0,018% minimum			
TCN (Dépositaire 100%) forfait max 55€ TTC			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/09/2023	30/09/2022
Actif net en début d'exercice	13 024 175,60	12 292 033,77
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	6 618 831,89	4 625 323,88
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 662 088,86	-3 571 004,89
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	42 531,95	37 564,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-390 258,10	-184 982,36
Plus-values réalisées sur contrats financiers	156 408,51	118 198,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-96 394,35	-17 935,00
Frais de transaction	-6 702,40	-5 446,87
Différences de change	-5 561,41	3 266,42
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	507 626,38	-518 207,69
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-24 338,43</i>	<i>-531 964,81</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-531 964,81</i>	<i>-13 757,12</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	8 317,91	-19 496,13
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 848,22</i>	<i>-11 166,13</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-11 166,13</i>	<i>8 330,00</i>
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	280 530,65	264 862,05
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	16 477 417,77	13 024 175,60

**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	10 239 982,18	62,15
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	202 596,17	1,23
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	2 030 483,68	12,32
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	832 024,49	5,05
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	2 059 086,40	12,50
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	15 364 172,92	93,24
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	2 099 800,00	12,74
TOTAL Opérations de couverture	2 099 800,00	12,74
Autres opérations		
Taux	3 067 601,44	18,62
TOTAL Autres opérations	3 067 601,44	18,62

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	14 329 552,26	86,96	0,00	0,00	1 034 620,66	6,28	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	1 129 150,51	6,85	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	2 099 800,00	12,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	3 067 601,44	18,62	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	581 251,92	3,53	4 010 603,13	24,34	8 621 763,26	52,32	266 491,41	1,62	1 884 063,20	11,43
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	1 129 150,51	6,85	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	2 099 800,00	12,74	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	3 067 601,44	18,62	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD					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	7 448,25	0,05	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	21 540,07	0,13	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	7 448,22	0,05	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

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

	29/09/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	29/09/2023
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	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	332 942,13	268 583,14
Total	332 942,13	268 583,14

	29/09/2023	30/09/2022
D1 PART DIST C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	332 764,24	268 408,05
Total	332 764,24	268 408,05
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	177,89	175,09
Total	177,89	175,09
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-348 787,01	-48 782,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-348 787,01	-48 782,12

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2023	30/09/2022
D1 PART DIST C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-348 569,24	-48 744,90
Total	-348 569,24	-48 744,90
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	143 165,59	117 330,863
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2023	30/09/2022
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-217,77	-37,22
Total	-217,77	-37,22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
30/09/2019	C1 PART CAPI C	5 631 805,89	51 114,866	110,17	0,00	0,00	0,00	-1,18
09/07/2020*	R1 PART CAPI R	10 000,00	100,00	100,00				
30/09/2020	D1 PART DIST C	9 635 402,19	86 358,87	111,57	0,00	0,00	0,00	5,46
30/09/2020	R1 PART CAPI R	10 048,40	100,00	100,48	0,00	0,00	0,00	2,03
30/09/2021	D1 PART DIST C	12 281 819,63	107 973,645	113,74	0,00	0,00	0,00	2,59
30/09/2021	R1 PART CAPI R	10 214,14	100,00	102,14	0,00	0,00	0,00	2,03
30/09/2022	D1 PART DIST C	13 014 244,96	117 330,863	110,91	0,00	0,00	0,00	1,87
30/09/2022	R1 PART CAPI R	9 930,64	100,00	99,30	0,00	0,00	0,00	1,37
29/09/2023	D1 PART DIST C	16 467 150,16	143 165,59	115,02	0,00	0,00	0,00	-0,11
29/09/2023	R1 PART CAPI R	10 267,61	100,00	102,67	0,00	0,00	0,00	-0,39

* Création de la part R1 et transformation de la part C1 en Part D1

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
D1 PART DIST C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	58 209,11000	6 618 831,89
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-32 374,38300	-3 662 088,86
Solde net des Souscriptions/Rachats	25 834,72700	2 956 743,03
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	143 165,59000	

	En quantité	En montant
R1 PART CAPI R		
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	100,00000	

COMMISSIONS

	En montant
D1 PART DIST C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 404,56
Montant des commissions de souscription perçues	1 404,56
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 404,56
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 404,56
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
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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/09/2023
FR0011374123 D1 PART DIST C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	70 175,57
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	29/09/2023
FR0013518925 R1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	80,55
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
Créances	Coupons et dividendes	3 875,00
Total des créances		3 875,00
Dettes	Frais de gestion	19 780,69
Total des dettes		19 780,69
Total dettes et créances		-15 905,69

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	15 364 172,92	93,25
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	15 364 172,92	93,25
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)	3 875,00	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-19 780,69	-0,12
CONTRATS FINANCIERS	0,03	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,03	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	1 129 150,51	6,85
DISPONIBILITES	1 129 150,51	6,85
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	16 477 417,77	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						15 364 172,92	93,24
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						15 364 172,92	93,24
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						10 239 982,18	62,14
TOTAL BELGIQUE						210 503,34	1,28
BE000287530 CRELAN 5,375%22-311025	21/09/2022	31/10/2025	EUR	2	5,38	210 503,34	1,28
TOTAL BERMUDES						100 662,56	0,61
XS1061711575 AEGON TV14-250444 SUBORD.EMTN	25/04/2014	25/04/2044	EUR	100	4,00	100 662,56	0,61
TOTAL ALLEMAGNE						1 540 495,67	9,35
DE0001102382 ALLEMAGNE 1%15-150825	15/07/2015	15/08/2025	EUR	90 000 000	1,00	865 888,92	5,25
DE0001102457 GERMANY 0,25%18-150828	13/07/2018	15/08/2028	EUR	30 000 000	0,25	266 491,41	1,62
DE000A1YCQ29 ALLIANZ.TV13-PERP.	24/10/2013	31/12/2050	EUR	2		208 883,42	1,27
XS2084510069 FRESENIUS MEDICAL C 0,25%19-23	29/11/2019	29/11/2023	EUR	200	0,25	199 231,92	1,21
TOTAL ESPAGNE						1 387 147,96	8,42
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	3	3,00	298 964,56	1,81
XS1936805776 CAIXABANK 2,375%24	18/01/2019	01/02/2024	EUR	2	2,38	202 101,34	1,23
XS1956973967 BBVA 1,125%19-280224	28/02/2019	28/02/2024	EUR	2	1,12	198 967,67	1,21
XS2465792294 CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426	12/04/2022	12/04/2026	EUR	4	2,25	382 274,69	2,32
XS2575952424 BANCO SANTANDER 3,75%23-160126	16/01/2023	16/01/2026	EUR	3	3,75	304 839,70	1,85

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FINLANDE						294 392,88	1,79
XS2171759256 NOKIA 2,375%20-150525	15/05/2020	15/05/2025	EUR	300	2,38	294 392,88	1,79
TOTAL FRANCE						5 029 433,67	30,51
FR0011689033 VALEO 3,25%14-220124 EMTN	22/01/2014	22/01/2024	EUR	3	3,25	305 773,93	1,86
FR0011891258 CASA 2,75%14-200624	20/06/2014	20/06/2024	EUR	367 000	2,75	361 928,85	2,20
FR0011962398 OAT 1,75%14-25112024	05/06/2014	25/11/2024	EUR	600 000	1,75	596 951,34	3,62
FR0012517027 OAT 0,50%15-25052025	09/02/2015	25/05/2025	EUR	1 000 000	0,50	955 799,62	5,80
FR0013241361 RCI BANQUE 1,375%17-080324	08/03/2017	08/03/2024	EUR	200	1,38	199 286,36	1,21
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	3	2,75	300 818,92	1,83
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	2	1,50	196 415,59	1,19
FR0013312493 BPCE 0,875%18-310124	31/01/2018	31/01/2024	EUR	2	0,88	199 102,66	1,21
FR0013403441 SOCIETE GENERALE 1,25%19-0224	15/02/2019	15/02/2024	EUR	2	1,25	199 459,34	1,21
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	2	1,88	193 413,23	1,17
FR0013509627 JC DECAUX 2%20-241024	24/04/2020	24/10/2024	EUR	3	2,00	298 766,79	1,81
FR001400H5F4 SCHNEIDER EL 3,375%23-060425	06/04/2023	06/04/2025	EUR	2	3,38	201 635,67	1,22
XS1227287221 CROWN EURO HOLDING 3,375% 15-0	05/05/2015	15/05/2025	EUR	150	3,38	148 565,63	0,90
XS1346115295 BFCM 1,625%16-190126 EMTN	19/01/2016	19/01/2026	EUR	3	1,62	287 361,53	1,74
XS1614416193 BNP PARIBAS1,5%17-25 EMTN	17/05/2017	17/11/2025	EUR	300	1,50	288 945,21	1,75
XS2306220190 ALD 0%21-230224 EMTN	23/02/2021	23/02/2024	EUR	3		295 209,00	1,79
TOTAL IRLANDE						197 015,22	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1117298759 SMUREFIT KAP ACQ 2,75%15-0225	16/02/2015	01/02/2025	EUR	200	2,75	197 015,22	1,20
TOTAL ITALIE						490 991,40	2,98
XS1395004408 LKQ IT BONDCO 3,875%16-010424	14/04/2016	01/04/2024	EUR	200	3,88	199 509,06	1,21
XS2179037697 INTESA SANPAOLO 2,125%20-0525	26/05/2020	26/05/2025	EUR	300	2,12	291 482,34	1,77
TOTAL LUXEMBOURG						403 680,34	2,45
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	200	2,12	197 388,84	1,20
XS1881594946 ROSSINI 6,75%18-301025	26/10/2018	30/10/2025	EUR	200	6,75	206 291,50	1,25
TOTAL PAYS-BAS						585 659,14	3,55
XS1933820372 ING GROUP 2,125%19-100126	10/01/2019	10/01/2026	EUR	3	2,12	292 909,89	1,78
XS2008921947 AEGON BANK 0,625%19-210624	21/06/2019	21/06/2024	EUR	300	0,62	292 749,25	1,77
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						202 596,17	1,23
TOTAL ITALIE						202 596,17	1,23
XS1928480752 MEDIOBANCA-BCA CREDITO FINANZ.OBLTV19-250124	25/01/2019	25/01/2024	EUR	200		202 596,17	1,23
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 030 483,68	12,32
TOTAL ALLEMAGNE						582 252,00	3,53
DE000A2DAHU1 FRESENIUS 0%17-310124 CONV.	31/01/2017	31/01/2024	EUR	3		295 449,00	1,79
DE000A2LQRA1 RAG-STIFTUNG 0%18-021024 EXCH.	02/10/2018	02/10/2024	EUR	3		286 803,00	1,74
TOTAL ESPAGNE						280 257,00	1,70
XS2356306642 CRITE.CAIXA 0%21-220625 EXCH	22/06/2021	22/06/2025	EUR	3		280 257,00	1,70
TOTAL FRANCE						1 167 974,68	7,09

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	12 000		382 020,00	2,31
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	12 000	0,12	210 276,00	1,28
FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE	30/07/2019	30/07/2026	EUR	3 500		314 380,50	1,91
FR0013448412 UBISOFT 0%19-240924 OCEANE	19/09/2019	24/09/2024	EUR	2 396		261 298,18	1,59
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						832 024,49	5,05
TOTAL ALLEMAGNE						486 249,21	2,95
DE0001030567 ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	12/03/2015	15/04/2026	EUR	40 000 000	0,10	486 249,21	2,95
TOTAL FRANCE						345 775,28	2,10
FR0012558310 OAT 0,10%15-01032025 INDX	19/02/2015	01/03/2025	EUR	300 000	0,10	345 775,28	2,10
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						2 059 086,40	12,50
TOTAL AUTRICHE						211 293,18	1,28
AT0000A12GN0 VIENNA INSURANCE TV13-091043	02/10/2013	09/10/2043	EUR	2	5,50	211 293,18	1,28
TOTAL FRANCE						1 101 566,49	6,69
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		307 012,52	1,86
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	5	1,00	484 569,18	2,95
XS0919410828 LA MONDIALE TV13-250444	25/04/2013	25/04/2044	EUR	300		309 984,79	1,88
TOTAL ROYAUME UNI						99 490,04	0,60
XS1083986718 AVIVA TV14-030744 SUBORD.	03/07/2014	03/07/2044	EUR	100		99 490,04	0,60
TOTAL ITALIE						205 348,27	1,25
XS1953271225 UNICREDIT TV19-200229	20/02/2019	20/02/2029	EUR	200		205 348,27	1,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG						141 988,86	0,86
XS1405765659 SES TV16-PERP.	29/11/2016	31/12/2050	EUR	137		141 988,86	0,86
TOTAL PAYS-BAS						299 399,56	1,82
XS1224710399 NATURGY FINANCE TV15-PERP.	24/04/2015	31/12/2050	EUR	3		299 399,56	1,82
TOTAL Contrats financiers						0,03	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,03	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,03	0,00
TOTAL FRANCE						2 848,25	0,02
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-4 600		-4 600,00	-0,03
MARF.USD Appels marge futures			USD	7 875,04		7 448,25	0,05
TOTAL AUTRES PAYS						-2 848,22	-0,02
FGBSZ3F00002 SCHATZ-EUX 1223			EUR	-20		4 600,00	0,03
USN2Z3F00002 TNote 2Y-CB 1223			USD	16		-7 448,22	-0,05

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part D1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part R1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCIE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP SUNNY SHORT DURATION
Exercice clos le 30 septembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCIE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP SUNNY SHORT DURATION
Exercice clos le 30 septembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux porteurs de parts du FCP SUNNY SHORT DURATION,

I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SUNNY SHORT DURATION constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II - 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} octobre 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

III - JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Règles et méthodes comptables » qui indique que 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 n° 2022-03 abrogeant le règlement n° 2014-01 modifié.

Ce 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.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) :

- Evolution des capitaux propres et passifs de financement ;
- Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets ;
- Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2^{ème} alinéa de l'article 3 du règlement ANC n° 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 méthode comptables 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 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.

Le nouveau règlement ne modifie pas les principes généraux comptables applicables ni les méthodes d'évaluation des actifs et passifs.

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

IV - 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

V - RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

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

VI - 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. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

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

Paris, le 20 décembre 2024.

Le Commissaire aux Comptes,

Jean-Paul FOUCAULT

Bilan actif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	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)	2 237 734,03
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 237 734,03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	22 885 523,19
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 885 523,19
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)	2 272 501,35
OPCVM	2 272 501,35
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)	27 395 758,57
Créances et comptes d'ajustement actifs	20 500,00
Comptes financiers	272 453,06
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	292 953,06
Total Actif I + II	27 688 711,63

Bilan passif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Capitaux propres:	
Capital	26 337 222,19
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	1 115 759,26
Capitaux propres I	27 452 981,45
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	235 730,18
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	235 730,18
Total Passifs: I + III + IV	27 688 711,63

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	686 404,12
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	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	686 404,12
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)	686 404,12
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	-159 645,59
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)	-159 645,59
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	526 758,53
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-10 199,68
Revenus nets I = C + D	516 558,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations:	
Plus et moins-values réalisées	38 731,10
Frais de transactions externes et frais de cession	-11 532,62
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	27 198,48
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-13 886,67
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	13 311,81
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	559 111,43
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 441,83
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	557 669,60

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	28 219,00
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	585 888,60
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	1 115 759,26

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

Stratégie et profil de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence, le Bloomberg Pan-European Aggregate: Corporate 1-3 Years Total Return Index Unhedged (Ticker Bloomberg : I02553EU Index), sur la durée de placement recommandée. Pour atteindre l'objectif de gestion, le fonds adopte une gestion active en s'exposant principalement en obligations et titres de créances libellés en euros de toute nature (taux fixes, taux variables, convertibles...). Cette gestion flexible du portefeuille a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Actif net total	27 452 981,45	16 477 417,77	13 024 175,60	12 292 033,77	9 645 450,59
PART CAPI R					
Actif net	10 670,00	10 267,61	9 930,64	10 214,14	10 048,40
Nombre de parts	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Valeur liquidative unitaire	106,70	102,67	99,30	102,14	100,48
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,74	-0,39	1,37	2,03	2,03
PART DIST C					
Actif net	27 442 311,45	16 467 150,16	13 014 244,96	12 281 819,63	9 635 402,19
Nombre de parts	228 892,3010	143 165,5900	117 330,8630	107 973,6450	86 358,8700
Valeur liquidative unitaire	119,89	115,02	110,91	113,74	111,57
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,31	-0,11	1,87	2,59	5,46

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 C :

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 R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011374123	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum Taux forfaitaire qui peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.	Actif net
R	FR0013518925	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum Taux forfaitaire qui peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011374123	Néant
R	FR0013518925	Néant

Commission de surperformance**Part FR0011374123 C**

Néant

Part FR0013518925 R

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
Souscription/rachat OPC Forfait 150€ TTC max Obligations : 0,018% minimum, 15/40 € selon place. Marchés à Terme Options EUREX 0,30% Minimum 7€ TTC Futures EUREX 1€/lot TTC Futures CME-BOT 1\$/lot TTC Obligations convertibles, droits 0,018% minimum 10/30 € selon place TCN forfait max 55€ TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données**Garantie reçue :**

Néant

Garantie donnée :

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.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

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

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

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

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

La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

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

Evolution des capitaux propres

	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	16 477 417,77
Flux de l'exercice:	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	25 423 116,30
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 559 179,23
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	526 758,53
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	27 198,48
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	557 669,60
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)	27 452 981,45

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés:

	En parts	En montant
PART CAPI R		
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 DIST C		
Parts souscrites durant l'exercice	217 286,1330	25 423 116,30
Parts rachetés durant l'exercice	-131 559,4220	-15 559 179,23
Solde net des souscriptions/rachats	85 726,7110	9 863 937,07

Commissions de souscription et/ou rachat:

	En montant
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIST C	
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)
FR0013518925	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	10 670,00	100,000	106,70
FR0011374123	PART DIST C	Distribuable	EUR	27 442 311,45	228 892,3010	119,89

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					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	0,00					

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	676,84	389,26	287,58	0,00	676,84	0,00
Allemagne	586,25	586,25	0,00	0,00	586,25	0,00
Italie	379,56	0,00	379,56	0,00	379,56	0,00
Mexique	302,74	0,00	302,74	0,00	302,74	0,00
Espagne	292,34	292,34	0,00	0,00	292,34	0,00
Total	2 237,73	1 267,85	969,88	0,00	2 237,73	0,00

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	22 885,53	20 655,64	2 229,89	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	272,45	0,00	0,00	0,00	272,45
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	20 655,64	2 229,89	0,00	272,45

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	1 112,29	2 432,64	7 021,37	10 509,84	285,74	0,00	1 523,65
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	272,45	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	1 384,74	2 432,64	7 021,37	10 509,84	285,74	0,00	1 523,65

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-				
Actif					
Dépôts	0,00				
Actions et valeurs assimilées	0,00				
Obligations et valeurs assimilées	0,00				
Titres de créances	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00				
Créances	0,00				
Comptes financiers	88,07				
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00				
Dettes	0,00				
Comptes financiers	0,00				
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00				
Devises à livrer	0,00				
Futures options swap	0,00				
Autres opérations	0,00				
Total	88,07				

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	1 176,56	0,00	1 061,17
Obligations et valeurs assimilées	15 908,69	6 269,73	707,11
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	17 085,25	6 269,73	1 768,28

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		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances		
Collatéral espèces		
Opérations figurant au passif du bilan		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	30/09/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	20 500,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	20 500,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	-189 816,28
Frais de gestion	-45 913,90
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-235 730,18
Total des créances et dettes	-215 230,18

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI R	30/09/2024
Frais fixes	92,26
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIST C	30/09/2024
Frais fixes	159 553,33
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Total			0,00

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	516 558,85
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	516 558,85
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	516 558,85

Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	169,23
Total	169,23
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00

Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	516 389,62
Total	516 389,62
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00

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	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	13 311,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	13 311,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	13 311,81

Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5,17
Total	5,17
* 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	

Affectation:	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	13 306,64
Total	13 306,64
* 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	228 892,3010
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			25 123 257,22	91,51
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			2 237 734,03	8,15
Boissons			302 736,12	1,10
FEMSA 2 5/8 02/24/26	EUR	3	302 736,12	1,10
Finance générale			292 335,00	1,06
CRITE.CAIXA 0%21-220625 EXCH	EUR	3	292 335,00	1,06
Inv immobilier et serv			389 280,00	1,42
ARMISG 0 06/25/25	EUR	4	389 280,00	1,42
Services de soutien aux entreprises			667 133,93	2,43
EDENFP 0 06/14/28	EUR	4 910	287 578,70	1,05
NEXI 1,75%20-240427 CV	EUR	4	379 555,23	1,38
Transport industriel			586 248,98	2,14
DHLGR 0.05 06/30/25	EUR	6	586 248,98	2,14
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			22 885 523,19	83,36
Assurances			517 527,73	1,89
ACHMEA 3,625%22-291125	EUR	500	517 527,73	1,89
Assurances généralistes			306 873,17	1,12
AVIVA TV15-041245 REG-S	EUR	300	306 873,17	1,12
Assurances multirisques			1 919 487,26	6,99
ALLIANZ SE TV15-070745	EUR	4	397 904,62	1,45
ASR NEDERLAND 5,125%15-290945	EUR	400	404 916,49	1,47
AXA TV14-PERP.EMTN	EUR	400	413 953,44	1,51
BNP CARDIF 1%17-291124	EUR	7	702 712,71	2,56
Automobiles et équipementiers			2 834 073,04	10,32
FAURECIA 7,25%22 150626	EUR	400	423 215,44	1,54
GESTAMP AUTOM. 3,25%18-300426	EUR	400	400 224,89	1,46
JAGUAR LAND 5,875%19-151124	EUR	400	409 575,06	1,49
RENAULT 2,375%20-250526	EUR	4	396 143,56	1,44
SCHAEFFLER 4,5%24-140826	EUR	4	408 268,44	1,49
STELLANTIS 2,75%20-150526	EUR	4	401 855,18	1,46
VALEO 1,5%18-180625	EUR	4	394 790,47	1,44
Banques			3 434 477,22	12,51
ACAFP 3 01/31/26	EUR	300 000	301 775,00	1,10
BBVA 1,75%22-261125	EUR	5	500 555,11	1,82
BNP PARIBAS1,5%17-25 EMTN	EUR	300	299 299,43	1,09
CRELAN 5,375%22-311025	EUR	5	536 590,56	1,96
ING GROUP 2,125%19-100126	EUR	3	302 446,20	1,10
INTESA SANPAOLO 2,125%20-0525	EUR	300	300 078,08	1,09
MEDIOBANCA 1,625%19-070125	EUR	300	302 136,99	1,10
NACN Float 06/13/25	EUR	300	301 455,02	1,10
SOC GEN 1,125%18-230125 EMTN	EUR	3	300 202,99	1,09
SOCIETE GENERALE 0,875%19-0726	EUR	3	289 937,84	1,06

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Collectivités Territoriales			978 309,73	3,56
REGION WALLONNE 0,05%20-220625	EUR	10	978 309,73	3,56
Commerce de détail			609 105,91	2,22
ALD 3,875% 22022027	EUR	3	313 049,99	1,14
VERISURE 3,25% 15 02 2027	EUR	300	296 055,92	1,08
DAVLLO Float 06/15/27	EUR	400	404 790,74	1,47
Electronique / Equipements électriques			399 183,50	1,45
BELDEN 3,375 0727	EUR	400	399 183,50	1,45
Finance générale			303 400,13	1,11
CROWN EURO.HOLDING 3,375% 15-0	EUR	300	303 400,13	1,11
Instr Invest autre que actions			290 238,33	1,06
DUFY ONE 2%19-150227	EUR	300	290 238,33	1,06
Logiciel / Services informatiques			411 801,33	1,50
ALMAVIVA 4,875%21-301026	EUR	400	411 801,33	1,50
Matériels et équipements informatiques			703 837,70	2,56
NOKIA 2,375%20-150525	EUR	300	300 818,88	1,09
QUADIENT 2,25%20-030225	EUR	4	403 018,82	1,47
Produits à usage domestique			310 068,00	1,13
COTY 4 1/2 05/15/27	EUR	300	310 068,00	1,13
Services de soutien aux entreprises			1 197 237,29	4,36
ELIS 1%19-030425	EUR	4	397 566,52	1,45
LOXAM 2,875%19-150426	EUR	400	400 858,06	1,46
SECURITAS 1,25%18-060325	EUR	400	398 812,71	1,45
Souverains			5 550 246,07	20,22
ALLEMAGNE 1%15-150825	EUR	140 000 000	1 383 977,10	5,04
BELGIUM 0,8%18-220628	EUR	30 000 000	285 742,68	1,04
OAT 0,50%15-25052025	EUR	1 700 000	1 678 394,40	6,12
PAYS-BAS 0,25%15-150725	EUR	1 000 000	982 581,10	3,58
SPAIN 2,8%23-310526	EUR	1 200	1 219 550,79	4,44
Téléphonie fixe			316 844,59	1,15
ILIAD JUNE2027 EUR	EUR	3	316 844,59	1,15
Téléphonie mobile			662 001,03	2,41
CELLNEX FINANCE 1%21-150927	EUR	7	662 001,03	2,41
Transport industriel			1 028 471,31	3,75
SNCF 4,125%10-190225 EMTN	EUR	20	1 028 471,31	3,75
Voyage et Loisirs			707 549,11	2,58
INTER GAME TECH 3,5%19-150626	EUR	400	403 457,11	1,47
NH HOTEL GROUP 4% 020726	EUR	300	304 092,00	1,11
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 272 501,35	8,28
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 272 501,35	8,28
GROUPAMA MONETAIRE-IC	EUR	5	1 132 653,95	4,13
LA FRANCAISE TRESORERIE-I	EUR	10	1 139 847,40	4,15

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Total			27 395 758,57	99,79

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	27 395 758,57
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 (+)	292 953,06
Autres passifs (-)	-235 730,18
Total = actif net	27 452 981,45

BILAN ACTIF

	29/09/2023	30/09/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	15 376 221,17	12 421 764,19
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	15 364 172,92	11 857 560,33
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 364 172,92	11 857 560,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	503 287,81
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	503 287,81
Titres de créances négociables	0,00	503 287,81
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	12 048,25	60 916,05
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	12 048,25	60 916,05
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	3 875,00	20 750,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 875,00	20 750,00
Comptes financiers	1 129 150,51	658 992,98
Liquidités	1 129 150,51	658 992,98
Total de l'actif	16 509 246,68	13 101 507,17

BILAN PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
Capitaux propres		
Capital	16 493 262,65	12 804 374,58
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)	-348 787,01	-48 782,12
Résultat de l'exercice (a, b)	332 942,13	268 583,14
Total des capitaux propres	16 477 417,77	13 024 175,60
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	12 048,22	60 916,13
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	12 048,22	60 916,13
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	12 048,22	60 916,13
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	19 780,69	16 415,44
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	19 780,69	16 415,44
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	16 509 246,68	13 101 507,17

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/09/2023	30/09/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBSZ3F00002 SCHATZ-EUX 1223	2 099 800,00	0,00
Total Taux	2 099 800,00	0,00
Total Contrats futures	2 099 800,00	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	2 099 800,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Contrats futures		
Taux		
FGBSZ2F00002 SCHATZ-EUX 1222	0,00	2 679 125,00
Total Taux	0,00	2 679 125,00
Total Contrats futures	0,00	2 679 125,00
Total Autres engagements	0,00	2 679 125,00
Total Opérations de couverture	2 099 800,00	2 679 125,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
USN2Z3F00002 TNote 2Y-CB 1223	3 067 601,44	0,00
Total Taux	3 067 601,44	0,00
Total Contrats futures	3 067 601,44	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	3 067 601,44	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Contrats futures		
Taux		
USN2Z2F00002 TNote 2Y-CB 1222	0,00	2 305 404,98
Total Taux	0,00	2 305 404,98
Total Contrats futures	0,00	2 305 404,98
Total Autres engagements	0,00	2 305 404,98
Total Autres opérations	3 067 601,44	2 305 404,98

COMPTE DE RESULTAT

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	350 786,80	334 563,40
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)	350 786,80	334 563,40
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	0,03	4 295,28
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,03	4 295,28
Résultat sur opérations financières (I - II)	350 786,77	330 268,12
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	70 256,12	65 406,07
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	280 530,65	264 862,05
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	52 411,48	3 721,09
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	332 942,13	268 583,14

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 C :

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 R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011374123	0,55 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
R	FR0013518925	0,85 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011374123	Néant
R	FR0013518925	Néant

Commission de surperformance**Part FR0011374123 C**

Néant

Part FR0013518925 R

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
Souscription/rachat OPC (dépositaire 100%) Forfait 150€ TTC max			
Marchés à Terme (dépositaire 100%) Options EUREX 0,30% Minimum 7€ TTC Futures EUREX 1€/lot TTC Futures CME-BOT 1\$/lot TTC			
Obligations convertibles, droits (dépositaire 100%) 0,018% minimum			
TCN (Dépositaire 100%) forfait max 55€ TTC			
Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/09/2023	30/09/2022
Actif net en début d'exercice	13 024 175,60	12 292 033,77
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	6 618 831,89	4 625 323,88
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 662 088,86	-3 571 004,89
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	42 531,95	37 564,42
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-390 258,10	-184 982,36
Plus-values réalisées sur contrats financiers	156 408,51	118 198,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-96 394,35	-17 935,00
Frais de transaction	-6 702,40	-5 446,87
Différences de change	-5 561,41	3 266,42
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	507 626,38	-518 207,69
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-24 338,43</i>	<i>-531 964,81</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-531 964,81</i>	<i>-13 757,12</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	8 317,91	-19 496,13
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 848,22</i>	<i>-11 166,13</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-11 166,13</i>	<i>8 330,00</i>
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	280 530,65	264 862,05
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	16 477 417,77	13 024 175,60

**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	10 239 982,18	62,15
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	202 596,17	1,23
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	2 030 483,68	12,32
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	832 024,49	5,05
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	2 059 086,40	12,50
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	15 364 172,92	93,24
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	2 099 800,00	12,74
TOTAL Opérations de couverture	2 099 800,00	12,74
Autres opérations		
Taux	3 067 601,44	18,62
TOTAL Autres opérations	3 067 601,44	18,62

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	14 329 552,26	86,96	0,00	0,00	1 034 620,66	6,28	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	1 129 150,51	6,85	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	2 099 800,00	12,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	3 067 601,44	18,62	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	581 251,92	3,53	4 010 603,13	24,34	8 621 763,26	52,32	266 491,41	1,62	1 884 063,20	11,43
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	1 129 150,51	6,85	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	2 099 800,00	12,74	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	3 067 601,44	18,62	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
	USD	USD						
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	7 448,25	0,05	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	21 540,07	0,13	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	7 448,22	0,05	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

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

	29/09/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	29/09/2023
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instrument financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	332 942,13	268 583,14
Total	332 942,13	268 583,14

	29/09/2023	30/09/2022
D1 PART DIST C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	332 764,24	268 408,05
Total	332 764,24	268 408,05
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/09/2023	30/09/2022
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	177,89	175,09
Total	177,89	175,09
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-348 787,01	-48 782,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-348 787,01	-48 782,12

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2023	30/09/2022
D1 PART DIST C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-348 569,24	-48 744,90
Total	-348 569,24	-48 744,90
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	143 165,59	117 330,863
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/09/2023	30/09/2022
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-217,77	-37,22
Total	-217,77	-37,22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/09/2019	C1 PART CAPI C	5 631 805,89	51 114,866	110,17	0,00	0,00	0,00	-1,18
09/07/2020*	R1 PART CAPI R	10 000,00	100,00	100,00				
30/09/2020	D1 PART DIST C	9 635 402,19	86 358,87	111,57	0,00	0,00	0,00	5,46
30/09/2020	R1 PART CAPI R	10 048,40	100,00	100,48	0,00	0,00	0,00	2,03
30/09/2021	D1 PART DIST C	12 281 819,63	107 973,645	113,74	0,00	0,00	0,00	2,59
30/09/2021	R1 PART CAPI R	10 214,14	100,00	102,14	0,00	0,00	0,00	2,03
30/09/2022	D1 PART DIST C	13 014 244,96	117 330,863	110,91	0,00	0,00	0,00	1,87
30/09/2022	R1 PART CAPI R	9 930,64	100,00	99,30	0,00	0,00	0,00	1,37
29/09/2023	D1 PART DIST C	16 467 150,16	143 165,59	115,02	0,00	0,00	0,00	-0,11
29/09/2023	R1 PART CAPI R	10 267,61	100,00	102,67	0,00	0,00	0,00	-0,39

* Création de la part R1 et transformation de la part C1 en Part D1

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
D1 PART DIST C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	58 209,11000	6 618 831,89
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-32 374,38300	-3 662 088,86
Solde net des Souscriptions/Rachats	25 834,72700	2 956 743,03
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	143 165,59000	

	En quantité	En montant
R1 PART CAPI R		
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	100,00000	

COMMISSIONS

	En montant
D1 PART DIST C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 404,56
Montant des commissions de souscription perçues	1 404,56
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 404,56
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 404,56
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
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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/09/2023
FR0011374123 D1 PART DIST C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	70 175,57
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	29/09/2023
FR0013518925 R1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	80,55
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
Créances	Coupons et dividendes	3 875,00
Total des créances		3 875,00
Dettes	Frais de gestion	19 780,69
Total des dettes		19 780,69
Total dettes et créances		-15 905,69

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	15 364 172,92	93,25
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	15 364 172,92	93,25
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)	3 875,00	0,02
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-19 780,69	-0,12
CONTRATS FINANCIERS	0,03	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,03	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	1 129 150,51	6,85
DISPONIBILITES	1 129 150,51	6,85
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	16 477 417,77	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						15 364 172,92	93,24
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						15 364 172,92	93,24
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						10 239 982,18	62,14
TOTAL BELGIQUE						210 503,34	1,28
BE0002872530 CRELAN 5,375%22-311025	21/09/2022	31/10/2025	EUR	2	5,38	210 503,34	1,28
TOTAL BERMUDES						100 662,56	0,61
XS1061711575 AEGON TV14-250444 SUBORD.EMTN	25/04/2014	25/04/2044	EUR	100	4,00	100 662,56	0,61
TOTAL ALLEMAGNE						1 540 495,67	9,35
DE0001102382 ALLEMAGNE 1%15-150825	15/07/2015	15/08/2025	EUR	90 000 000	1,00	865 888,92	5,25
DE0001102457 GERMANY 0,25%18-150828	13/07/2018	15/08/2028	EUR	30 000 000	0,25	266 491,41	1,62
DE000A1YCQ29 ALLIANZ.TV13-PERP.	24/10/2013	31/12/2050	EUR	2		208 883,42	1,27
XS2084510069 FRESENIUS MEDICAL C 0,25%19-23	29/11/2019	29/11/2023	EUR	200	0,25	199 231,92	1,21
TOTAL ESPAGNE						1 387 147,96	8,42
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	3	3,00	298 964,56	1,81
XS1936805776 CAIXABANK 2,375%24	18/01/2019	01/02/2024	EUR	2	2,38	202 101,34	1,23
XS1956973967 BBVA 1,125%19-280224	28/02/2019	28/02/2024	EUR	2	1,12	198 967,67	1,21
XS2465792294 CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426	12/04/2022	12/04/2026	EUR	4	2,25	382 274,69	2,32
XS2575952424 BANCO SANTANDER 3,75%23-160126	16/01/2023	16/01/2026	EUR	3	3,75	304 839,70	1,85

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FINLANDE						294 392,88	1,79
XS2171759256 NOKIA 2,375%20-150525	15/05/2020	15/05/2025	EUR	300	2,38	294 392,88	1,79
TOTAL FRANCE						5 029 433,67	30,51
FR0011689033 VALEO 3,25%14-220124 EMTN	22/01/2014	22/01/2024	EUR	3	3,25	305 773,93	1,86
FR0011891258 CASA 2,75%14-200624	20/06/2014	20/06/2024	EUR	367 000	2,75	361 928,85	2,20
FR0011962398 OAT 1,75%14-25112024	05/06/2014	25/11/2024	EUR	600 000	1,75	596 951,34	3,62
FR0012517027 OAT 0,50%15-25052025	09/02/2015	25/05/2025	EUR	1 000 000	0,50	955 799,62	5,80
FR0013241361 RCI BANQUE 1,375%17-080324	08/03/2017	08/03/2024	EUR	200	1,38	199 286,36	1,21
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	3	2,75	300 818,92	1,83
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	2	1,50	196 415,59	1,19
FR0013312493 BPCE 0,875%18-310124	31/01/2018	31/01/2024	EUR	2	0,88	199 102,66	1,21
FR0013403441 SOCIETE GENERALE 1,25%19-0224	15/02/2019	15/02/2024	EUR	2	1,25	199 459,34	1,21
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	2	1,88	193 413,23	1,17
FR0013509627 JC DECAUX 2%20-241024	24/04/2020	24/10/2024	EUR	3	2,00	298 766,79	1,81
FR001400H5F4 SCHNEIDER EL 3,375%23-060425	06/04/2023	06/04/2025	EUR	2	3,38	201 635,67	1,22
XS1227287221 CROWN EURO HOLDING 3,375%15-0	05/05/2015	15/05/2025	EUR	150	3,38	148 565,63	0,90
XS1346115295 BFCM 1,625%16-190126 EMTN	19/01/2016	19/01/2026	EUR	3	1,62	287 361,53	1,74
XS1614416193 BNP PARIBAS 1,5%17-25 EMTN	17/05/2017	17/11/2025	EUR	300	1,50	288 945,21	1,75
XS2306220190 ALD 0%21-230224 EMTN	23/02/2021	23/02/2024	EUR	3		295 209,00	1,79
TOTAL IRLANDE						197 015,22	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1117298759 SMURFIT KAP ACQ 2,75%15-0225	16/02/2015	01/02/2025	EUR	200	2,75	197 015,22	1,20
TOTAL ITALIE						490 991,40	2,98
XS1395004408 LKQ IT BONDCO 3,875%16-010424	14/04/2016	01/04/2024	EUR	200	3,88	199 509,06	1,21
XS2179037697 INTESA SANPAOLO 2,125%20-0525	26/05/2020	26/05/2025	EUR	300	2,12	291 482,34	1,77
TOTAL LUXEMBOURG						403 680,34	2,45
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	200	2,12	197 388,84	1,20
XS1881594946 ROSSINI 6,75%18-301025	26/10/2018	30/10/2025	EUR	200	6,75	206 291,50	1,25
TOTAL PAYS-BAS						585 659,14	3,55
XS1933820372 ING GROUP 2,125%19-100126	10/01/2019	10/01/2026	EUR	3	2,12	292 909,89	1,78
XS2008921947 AEGON BANK 0,625%19-210624	21/06/2019	21/06/2024	EUR	300	0,62	292 749,25	1,77
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						202 596,17	1,23
TOTAL ITALIE						202 596,17	1,23
XS1928480752 MEDIOBANCA-BCA CREDITO FINANZ.OBLTV19-250124	25/01/2019	25/01/2024	EUR	200		202 596,17	1,23
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 030 483,68	12,32
TOTAL ALLEMAGNE						582 252,00	3,53
DE000A2DAHU1 PRESENIUS 0%17-310124 CONV.	31/01/2017	31/01/2024	EUR	3		295 449,00	1,79
DE000A2LQRA1 RAG-STIFTUNG 0%18-021024 EXCH.	02/10/2018	02/10/2024	EUR	3		286 803,00	1,74
TOTAL ESPAGNE						280 257,00	1,70
XS2356306642 CRITE.CAIXA 0%21-220625 EXCH	22/06/2021	22/06/2025	EUR	3		280 257,00	1,70
TOTAL FRANCE						1 167 974,68	7,09

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	12 000		382 020,00	2,31
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	12 000	0,12	210 276,00	1,28
FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE	30/07/2019	30/07/2026	EUR	3 500		314 380,50	1,91
FR0013448412 UBISOFT 0%19-240924 OCEANE	19/09/2019	24/09/2024	EUR	2 396		261 298,18	1,59
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						832 024,49	5,05
TOTAL ALLEMAGNE						486 249,21	2,95
DE0001030567 ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	12/03/2015	15/04/2026	EUR	40 000 000	0,10	486 249,21	2,95
TOTAL FRANCE						345 775,28	2,10
FR0012558310 OAT 0,10%15-01032025 INDX	19/02/2015	01/03/2025	EUR	300 000	0,10	345 775,28	2,10
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						2 059 086,40	12,50
TOTAL AUTRICHE						211 293,18	1,28
AT0000A12GN0 VIENNA INSURANCE TV13-091043	02/10/2013	09/10/2043	EUR	2	5,50	211 293,18	1,28
TOTAL FRANCE						1 101 566,49	6,69
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		307 012,52	1,86
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29/11/2017	29/11/2024	EUR	5	1,00	484 569,18	2,95
XS0919410828 LA MONDIALE TV13-250444	25/04/2013	25/04/2044	EUR	300		309 984,79	1,88
TOTAL ROYAUME UNI						99 490,04	0,60
XS1083986718 AVIVA TV14-030744 SUBORD.	03/07/2014	03/07/2044	EUR	100		99 490,04	0,60
TOTAL ITALIE						205 348,27	1,25
XS1953271225 UNICREDIT TV19-200229	20/02/2019	20/02/2029	EUR	200		205 348,27	1,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG						141 988,86	0,86
XS1405765659 SES TV16-PERP.	29/11/2016	31/12/2050	EUR	137		141 988,86	0,86
TOTAL PAYS-BAS						299 399,56	1,82
XS1224710399 NATURGY FINANCE TV15-PERP.	24/04/2015	31/12/2050	EUR	3		299 399,56	1,82
TOTAL Contrats financiers						0,03	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,03	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,03	0,00
TOTAL FRANCE						2 848,25	0,02
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-4 600		-4 600,00	-0,03
MARF.USD Appels marge futures			USD	7 875,04		7 448,25	0,05
TOTAL AUTRES PAYS						-2 848,22	-0,02
FGBSZ3F00002 SCHATZ-EUX 1223			EUR	-20		4 600,00	0,03
USN2Z3F00002 TNote 2Y-CB 1223			USD	16		-7 448,22	-0,05

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part D1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part R1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*