

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## TRUSTEAM OPTIMUM

Exercice du 01/01/2023 au 29/12/2023

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

Forme juridique : FCP

## L'objectif de gestion

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 8.

Ce fonds dispose du label ISR.

L'objectif de gestion est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin d'obtenir sur une période supérieure à un an, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité 5 ans cible de 3%, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement.

L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement.

## Stratégie d'investissement

Il est rappelé que ceci est un objectif de gestion et que dans certaines conditions de marché (crise économique ou financière), celui-ci pourrait ne pas être atteint. Le fonds TRUSTEAM OPTIMUM offre une diversification aux fonds obligataires euro et aux fonds en euros des compagnies d'assurance.

L'indicateur de référence l'Euro MTS 1-3 ans est composé de titres d'obligations d'états de la Zone Euro dont la maturité est comprise entre 1 et 3 ans. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières. La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social). Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes...) ou extra financiers (controverses ; gouvernance...) pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

- Disponibilité et fiabilité des informations recueillies pour construire le score de ROC des entreprises.
- Représentativité insuffisante de certaines données pour construire le score ROC.

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport Article 173,

Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure d'impact ISR, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponible sur <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

Afin de réaliser l'objectif de gestion, et dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP est investi en produits monétaires euros, obligations à court et moyen terme euro, obligations convertibles euro et en actions, en maîtrisant la volatilité et en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant.

Les émetteurs monétaires, obligataires et convertibles sont sélectionnés selon l'approche extra financière « Satisfaction Client » (Process ROC) dans l'univers éligible, en excluant les entreprises dont le score ROC est trop faible afin de réduire les potentiels effets négatifs, selon l'objectif "do not harm". tel que défini par l'Investment Management Project (IMP). Les dettes d'états ou assimilées et du secteur public ne sont pas concernés par cette analyse.

Pour la part en actions, la stratégie d'investissement est opportuniste et consiste à:

- Sélectionner les entreprises de la Zone Euro leaders en termes de satisfaction client ou celles qui ont un actif client suffisamment solide pour générer une croissance et une rentabilité forte grâce au pricing power, à la recommandation et à la fidélité. L'éligibilité de la valeur est fonction de son score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que l'évolution du score. L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project.

- et mettre en place des stratégies de rendement en:
- sélectionnant celles dont la valorisation est raisonnable,
- en investissant sur ces actions principalement de grandes et moyennes capitalisations, soit directement, soit au travers, de stratégies d'options, ou d'actions associées à des options (principalement des ventes de call), afin de limiter le risque de façon convexe.

Le fonds est exposé :

- de 70% à 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euros d'émetteurs publics et privés, des pays de l'OCDE et / ou de l'UE, notés A-3 minimum sur le court terme et BBB- sur le long terme chez S&P ou jugées équivalentes par la société de gestion. La part investie en instruments du marché monétaire et en obligations de notation inférieure à A3 ou BBB- (Standard & Poor's ou équivalent) ne pourra pas dépasser 20% de l'actif net. Les émetteurs non notés sont analysés et notés par la société de gestion selon sa procédure. La fourchette de sensibilité de la poche taux est de 0 à 5.
- de 0% à 15% de l'actif net en actions de toute capitalisation de la zone euro et tous secteurs économiques. Le poids des petites capitalisations inférieures à 1 milliard sera limité à 3%
- de 0% à 10% de l'actif net en obligations convertibles (le fonds s'interdit d'intervenir sur des obligations convertibles contingentes.)
- de 0 à 10% de l'actif net au risque de change

En actions, pour 15% au maximum du portefeuille le fonds est principalement investi en actions et/ou en certificats d'investissement de sociétés de pays de la zone euro admis aux négociations sur un marché réglementé. A titre accessoire le fonds investit sur des actions des pays de l'OCDE et/ ou de l'UE, hors zone euro, dans la limite de 10% du portefeuille.

En titres de créance et instruments du marché monétaire le fonds est investi, en obligations, Bons du Trésor à court et à moyen terme et titres négociables à court terme. La durée de vie maximum des obligations hors convertibles est de 6 ans pour minimiser le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt. Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts et/ou actions d'OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE ou en fonds d'investissements à vocation générale ouverts à une clientèle non professionnelle, ou de FIA répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier. Ils seront labellisés ISR et/ou intégreront des approches extra financières.

Pour atteindre son objectif de gestion, le fonds pourra utiliser des instruments dérivés (options, futures, swap et change à terme ) des marchés réglementés et de gré à gré et des titres intégrant des dérivés , bons de souscription et obligations convertibles cotés sur un marché réglementé dans un but de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque action, au risque de crédit, au risque de change sans rechercher de surexposition.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## 1. Rapport de gestion 2023

2023 aura été une année de fort rebond pour toutes les classes d'actifs du fonds Trusteam Optimum, dans un contexte pourtant très chahuté.

Sur le marché des taux, l'année a donné lieu à deux périodes très contrastées avec

1) jusqu'à l'automne un durcissement des politiques monétaires (taux directeurs US +100pbs de janvier à juillet, et +200pbs pour la BCE jusqu'en septembre), puis

2) un changement radical de discours dès novembre, où la FED comme la BCE ont marqué une pause, se disant satisfaites de l'évolution de l'inflation. Les investisseurs ont alors acté de la fin des hausses de taux, faisant baisser fortement les taux de marché en fin d'année.

Parallèlement le contexte économique et géopolitique est resté stressé : à la crise des banques régionales US et la faillite de Crédit Suisse au T1, a succédé le conflit au Moyen Orient, tandis que la guerre en Ukraine a continué.

Dans ce contexte, l'indice Iboxx Corporate 3-5 TR, représentatif de la part obligataire du fonds, a progressé de 7.68% en 2023 (dont 4.38% sur les deux derniers mois), tandis que les spreads se sont effondrés, l'ITRAXX XOVER perdant près de 164 pbs pour ressortir à 310pbs fin décembre, l'indice actions (Stoxx600 TR) progressait de 15.81% sur la période.

Le Fonds Trusteam Optimum B a pleinement bénéficié de ce contexte affichant une hausse de 7.17% en 2023. Toutes les classes actives ont contribué positivement à la performance avec, en données brutes : +6.13% pour l'obligataire, +1.10% pour les actions et +0.57% pour les convertibles.

Au cours de l'année, nous avons mené une stratégie de montée en qualité de signatures avec des allègements sur des obligations *High yield* (Intrum, Ceconomy, Faurecia, REXEL), et en fin d'année, nous avons clos nos couvertures sur la partie court terme de la poche obligataire.

Pour les actions, nous avons profité de la hausse des marchés pour céder certaines des positions qui avaient bien performé (Deutsche Telekom, Deutsche Post, ou Nexity), et nous renforcer sur des valeurs de qualité sous-évalués selon nous, comme Bankinter, Edenred ou Bureau Veritas.

En dépit, la forte baisse des taux en fin d'année, nous nous projetons sur 2024 en restant optimiste. Votre fonds affiche un rendement actuariel à maturité de 4.33% pour une sensibilité nette de 1.71 pour la poche taux avec une qualité de signatures qui s'est améliorée et une poche actions défensive.

## 2. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Nous avons choisi parmi les fonds sélectionnés ceux de Trusteam qui intègrent notre process extra-financier et qui sont labellisés ISR.

Ils sont donc éligibles, à la fois à notre processus et à la labélisation ISR, ce qui est nécessaire dans le cadre de la gestion du fonds lui-même labellisé ISR.

Gaspal Gestion Court Terme (3,26% au 29 décembre 2023) : fonds de taux choisi pour placer la trésorerie de Trusteam.

Trusteam Roc Flex (1,40% au 29 décembre 2023) : utilisation de la stratégie flexible sur les actions de l'OPCVM pour la gestion d'une partie de la poche actions

Trusteam Roc (1,63% au 29 décembre 2023) et TF Global Focus Client (0,64% au 29 décembre 2023) : diversification de la poche actions vers l'international

### 3. Principales opérations

<b>Obligations</b>	<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>
	ALD 25	ACS 25
	BNP PARIBAS 25	ADEVINTA 27
	FEDER DESJARDINS QUEBEC 24	BANCO DE SABADELL 26
	BON DU TRESOR 23	CELLNEX TELECOM 27
	GN STORE NORD 24	COMCAST CORP 26
	HARLEY-DAVIDSON FIN SER 26	EASYJET 28
	INGENICO 24	ILIAD 26
	MEDIOBANCA 27	INTRUM 25
	NEXANS 28	REXEL 28
	VOLKSWAGEN BANK 26	VGP 27

#### **Obligations convertibles**

INTL CONSOL AIRLINES 28	AMS 25
FNAC DARTY 27	SHOP APOTHEKE 28
	WORLDLINE 26

#### **Actions**

<b>Edenred</b>	<b>Deutsche Post</b>
<b>Bankinter</b>	<b>Deutsche Tel</b>
<b>Bureau Veritas</b>	<b>ASR NEDERLAND</b>
	<b>Carrefour</b>
	<b>Nexity</b>

#### 4. Principales pondérations au 29/12/23 :

Groupama	6.000 A 23/01/2027		2,54%
Fineco Bank	0.50 A 21/10/27		2,20%
Compagnie Plastic Omnium	1.250 A 26/06/24		1,84%
Arval Service Lease	4.000 A 22/09/26		1,78%
MACIF	0.625 A 21/06/27		1,74%
ILIAD	1.875 A 25/04/25		1,72%
Crédit Agricole	2.85 Q 27/04/26		1,66%
Air France	1.875 A 16/01/25		1,62%
Ethias	5.000 A 14/01/26		1,60%
Nissan Motor	2.652 A 17/03/26		1,57%

#### 5. Prise en compte des critères ESG dans le politique d'investissement

Ce fonds respecte la politique d'exclusion mise en place au sein de TRUSTEAM FINANCE

Ce fonds s'engage à avoir un taux d'alignement à la Taxonomie de 0%

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières.

En effet, un niveau de Satisfaction Client élevé tend à :

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;
- accroître la fidélisation des clients ;
- réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power) ;
- renforcer dans le temps la stabilité du cash-flow
- et renforcer la structure financière et ainsi la notation crédit des entreprises.

La Satisfaction Client joue un rôle médiateur entre les performances extra-financière et financière de l'entreprise. Afin de répondre, dans la durée, aux attentes et aux évolutions de ses clients, l'entreprise doit rassembler ses parties prenantes autour d'une vision commune. Cette dernière a un impact positif pour l'ensemble de la société en créant de la valeur pleinement partagée avec le client. Pour se faire, elle construit :

- Une culture client forte qui rend impératifs la formation, l'autonomie et l'engagement des employés ;
- Un process d'innovation permettant de répondre aux attentes environnementales de ses clients ;
- Une gouvernance cohérente garantissant confiance et alignement des intérêts des différentes parties prenantes.

L'entreprise et ses salariés sont unis au service du client afin de créer une expérience client cohérente et respectueuse de l'environnement.

A travers le prisme du client, le fonds a pour objectif de distinguer les entreprises qui s'inscrivent dans un cercle vertueux et créent de la performance aussi bien financière qu'extra-financière.

La qualité ESG des émetteurs est évaluée par le score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que la dynamique de ce score. La qualité ESG des fonds est donc évaluée par le score ROC du portefeuille défini comme la moyenne pondérée des Scores ROC des valeurs en portefeuille. Ce score est à comparer à celui de l'univers d'investissement. Ce score est publié dans les Reporting extra-financier trimestriel des fonds

La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social).

Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes...) ou extra financiers (controverses ; gouvernance...) pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.

Les controverses ESG sérieuses, représentant une menace sévère pour la Satisfaction Client et qui n'ont pas fait l'objet d'une réponse claire ou appropriée de la part de l'entreprise, font l'objet d'un « Engagement » collaboratif avec d'autres Sociétés de Gestion afin d'obtenir plus d'information sur la problématique et comprendre si la réponse apportée par l'entreprise est appropriée ou non (cf. Politique de vote et d'engagement <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>).

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

- Disponibilité et fiabilité des informations recueillies pour construire le score de ROC des entreprises.
- Représentativité insuffisante de certaines données pour construire le score ROC.
- Aspect qualitatif de l'intégration de la dynamique positive ou négative du score ROC de l'entreprise
- Subjectivité des informations qualitatives émises par l'analyste extra financier.
- Effet de seuil

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport 29 LEC, Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure de la performance ESG, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur <https://www.trusteam.fr/nos-engagements/>.

## 6. Rapport ESG<sup>1</sup>

Au cours de l'année 2023, nous avons eu à cœur de respecter notre méthodologie ROC. Le fonds a été investi à 100% sur des valeurs éligibles au process ROC contre entre 22% et 25% pour les actions et entre 26% et 66% pour sa base de comparaison<sup>2</sup>. Avec un taux d'exclusion ISR entre 31% et 38%. En conséquence, le score ROC moyen du portefeuille (entre 3.8 et 4.7) est nettement supérieur à celui de la base de comparaison (entre 1.3 et 1.5).

Nous surveillons de près les risques extra-financiers, en particulier à travers les controverses qui touchent les valeurs que nous avons en portefeuille. Par exemple :

- **CARREFOUR** : accusé de déforestation par Mighty Earth
- **AIR FRANCE** :
  - Fuite de données privées d'abonnés du programme de fidélité Flying Blue à la suite d'un piratage
  - L'advertising Standards Authority demande à AF-KLM de suspendre son greenwashing publicitaire.
- **CARREFOUR**: Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés
- **CREDIT AGRICOLE** : La société finance une trentaine d'entreprises liées aux bombes climatiques.

Mais notre stratégie d'engagement comporte surtout un volet positif, visant à valoriser les bonnes pratiques des entreprises et à dialoguer avec elles. Trusteam Optimum a été investi sur des sociétés pour lesquelles Trusteam Finance est collaborateur dans les groupes de travail du Climate Action 100+ (Renault par exemple). Par ailleurs, notre campagne d'engagement Sprint To Net Zero a également concerné les sociétés présentes dans Trusteam Optimum au 30 août 2023. <https://www.trusteam.fr/sprint-net-zero-saison-3-accelerer-lengagement-actionnarial/>

Cette campagne a été lancée en 2022 afin de respecter l'engagement pris par Trusteam Finance d'atteindre 90% des actifs labellisés ayant pris un engagement Net Zero. Plus de détail ici : <https://collaborate.unpri.org/group/20391/about>

### Taux de Satisfaction Client

Sur le plan des indicateurs extra-financiers, la performance ESG du fonds est meilleure que son indice de référence. Cela est vrai en particulier sur son principal indicateur extra-financier qu'est la satisfaction client (taux de couverture de 100% de l'indice et du fonds), comme le montre le tableau ci-dessous.

---

<sup>1</sup> Chiffres rebasés en retirant de l'actif net, les liquidités et les dettes étatiques et para-étatiques

<sup>2</sup> La performance du fonds est comparée à son univers d'investissement. Il correspond à un indicateur composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit des sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 945 émetteurs obligataires sur l'Europe, le Mexique, le Japon et l'Australie, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds



Taux de Satisfaction Client	Trusteam OPTIMUM	Base de comparaison
T1	75%	69%
T2	74%	69%
T3	74%	72%
T4	75%	69%

### **Indicateur de performance ESG**

Les autres indicateurs de performances ESG sont également globalement meilleurs que ceux de son univers d'investissement.

% performance des 39 indicateurs ESG vs Mornistar Developed Market	Total	E	S	G
T1	83%	76%	91%	86%
T2	80%	82%	73%	86%
T3	77%	76%	82%	71%
T4	83%	76%	82%	100%

Emissions totales de CO2 (Scope 1-2-3)	Trusteam OPTIMUM	Base de comparaison
T1	23 660 439 tCO2	32 488 463 tCO2
T2	30 778 476 tCO2	32 776 025 tCO2
T3	32 959 380 tCO2	33 073 548 tCO2
T4	34 781 859 tCO2	26 028 100 tCO2

## Résultats de notre process d'investissement

T1	T2
<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 31%</p> <p>Dont 73% d'exclusion pour les actions et 26% pour les obligations</p> <p>Pour les actions : Univers d'investissement : 550 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 149 valeurs / Portefeuille : 18 valeurs.</p> <p>Pour les obligations : Univers d'investissement : 296 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 220 valeurs / Portefeuille : 70 valeurs.</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 66% et 22% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.</p> <p>Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.7 / base de comparaison: 1.5</p>	<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 33%</p> <p>Dont 72% d'exclusion pour les actions et 29% pour les obligations</p> <p>Pour les actions : Univers d'investissement : 548 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 151 valeurs / Portefeuille : 19 valeurs.</p> <p>Pour les obligations : Univers d'investissement : 296 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 220 valeurs / Portefeuille : 70 valeurs.</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 64% et 23% pour sa base de comparaison</p> <p>Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.</p> <p>Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.5 / base de comparaison: 1.4</p>
T3	T4
<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 33%</p> <p>Dont 73% d'exclusion pour les actions et 28% pour les obligations</p> <p>Pour les actions : Univers d'investissement : 548 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 147 valeurs / Portefeuille : 18 valeurs.</p> <p>Pour les obligations : Univers d'investissement : 288 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 206 valeurs / Portefeuille : 72 valeurs.</p> <p>100% des obligations et 98% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 64% et 23% pour sa base de comparaison</p>	<p>Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 38%</p> <p>Dont 72% d'exclusion pour les actions et 34% pour les obligations</p> <p>Pour les actions : Univers d'investissement : 553 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 157 valeurs / Portefeuille : 16 valeurs.</p> <p>Pour les obligations : Univers d'investissement : 300 valeurs / Univers investissable et éligibles au process ROC : 197 valeurs / Portefeuille : 61 valeurs.</p> <p>100% des obligations et 100% des actions de Trusteam Optimum sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 66% et 21% pour sa base de comparaison</p>

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.

Score ROC moyen pondéré du portefeuille  
Optimum : 3.8 / base de comparaison : 1.3

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.

Score ROC moyen pondéré du portefeuille  
Optimum : 3.9 / base de comparaison : 1.4

## Controverses

T1	T2
<p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CARREFOUR:</b> accusé de ne pas tenir ses engagements sur la déforestation au Brésil par l'ONG Mighty Earth</li> </ul> <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>ARCELOR MITTAL :</b> La FIDH pointe des abus en termes de droits humains dans des mines au Brésil</li> </ul> <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>AIR FRANCE :</b> fuite de données privées d'abonnés du programme de fidélité Flying Blue suite à un piratage</li> <li>• <b>UNICREDIT :</b> l'augmentation de la rémunération du CEO interroge les mandataires</li> </ul>	<p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CARREFOUR :</b> lance une enquête sur son fournisseur Bunge, accusé de déforestation liée au soja à la suite d'un rapport de Mighty Earth</li> </ul> <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>VOLVO :</b> les sous-traitants annulent des contrats en raison de leur frustration concernant la rémunération, notamment en raison de la forte rentabilité enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre par Volvo</li> <li>• <b>VOLVO :</b> un travailleur de 54 ans licencié aux Etats-Unis peut porter plainte pour discrimination fondée sur l'âge</li> </ul> <p><u>Gouvernance :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>VOLVO :</b> multiples rappels de véhicules aux Etats-Unis</li> <li>• <b>ZALANDO :</b> affirme être injustement visé par la loi de l'UE sur les services numériques et porte plainte</li> </ul>
T3	T4
<p><u>Environnement</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CARREFOUR :</b> Selon le média d'investigation «Reporter Brasil», l'un de ses fournisseurs s'approvisionne auprès d'un éleveur accusé de déforestation</li> </ul> <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CARREFOUR:</b> Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés</li> <li>• <b>VOLVO:</b> Les membres du syndicats américain UAW de MACK envisagent une grève dans 3 Etats</li> </ul>	<p><u>Environnement :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>AIR FRANCE-KLM:</b> L'advertising Standards Authority demande à AF-KLM de suspendre son greenwashing publicitaire.</li> <li>• <b>CREDIT AGRICOLE:</b> La société finance une trentaine d'entreprises liées aux bombes climatiques.</li> </ul> <p><u>Social :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CARREFOUR:</b> Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés.</li> <li>• <b>NOKIA:</b> La société va supprimer 14 000 emplois pour réduire ses coûts.</li> </ul>

Gouvernance :

- **VOLVO:** Plusieurs rappels de camions aux États-Unis pour différents problèmes, selon la NHTSA

Gouvernance :

- **VOLVO:** Plusieurs rappels de camions aux États-Unis pour différents problèmes, selon la NHTSA.
- **AIR FRANCE-KLM:** La Cour de justice européenne retoque pour la forme les aides d'Etat à Air France-KLM pendant la crise de la COVID-19

## 7. Performances

%	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Trusteam Optimum A	3.77	3.4	-0.13	4.23	1.9	-3.66	3.96	0.89	2.43	-9.23	6.53
Trusteam Optimum B	4.39	4.02	0.43	4.86	2.52	-3.08	4.59	1.49	3.05	-8.68	7.17
Trusteam Optimum D					1.91	-3.67	3.96	0.88	2.45	-9.23	6.52
Trusteam Optimum P						-3.63	3.96	0.88	2.42	-9.23	6.53
Trusteam Optimum M								1.34	2.90	-8.82	7.02
Indicateur de référence	0.09	0.10	-0.11	-0.32	-0.35	-0.37	-0.40	-0.47	-0.73	-5.18	3.43

A compter du 4 février 2021, L'indicateur de référence a été modifié l'Euro MTS 1-3 ans. Antérieurement il s'agissait de l'EONIA capitalisé.

## 8. Changement dans le Prospectus

Modification du prospectus au 01/01/2023

- Mise en place de l'annexe précontractuelle SFDR

## Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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



## ANNEXE IV – SFDR au 29 décembre 2023

Modèle de déclaration périodique concernant les produits financiers visés à l'article 8, paragraphe 1, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852

Un investissement durable désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que cet investissement ne cause pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Nom du produit : TRUSTEAM OPTIMUM

Identifiant de l'entité juridique : 969500XONTETGJJGB39

### Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ? [Cocher et remplir le cas échéant, le pourcentage représente l'engagement minimal en faveur des investissements durables]

Oui	Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :	<input checked="" type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il présentait une proportion de 96,17 de l'actif net ( et 99,3% de l'actif net hors liquidité et dettes d'états) d'investissements durables au 29 décembre 2023 <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable

La Taxonomie de l'UE est un système de classification qui établit une liste des activités durables sur le plan environnemental. Pour l'instant, ce système ne contient pas de liste des activités durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental peuvent être alignés ou non sur la Taxonomie.



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

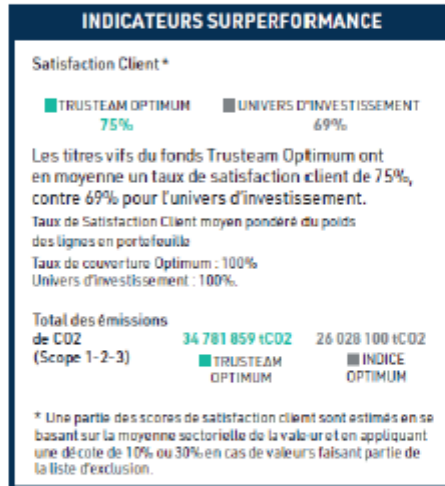
Le fonds favorise une caractéristique sociale : « la satisfaction client ». Le point central du scoring ESG interne utilisé, est le Score ROC (Return on Customer). Le Score ROC est une notation qui donne une indication sur le degré de "responsabilité" des entreprises (analysé par le prisme client) dans lesquelles nous sommes investis. Il est construit à partir

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

d'une analyse des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance d'une entreprise. Le détail de notre processus d'investissement est détaillé [ici](#).

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

La performance des deux principaux indicateurs de durabilité suivis en date du 29 décembre 2023 sont les suivantes :



Le taux de satisfaction client moyen et les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

Le fonds est comparé à un indice composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 842 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 759 émetteurs obligataires de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

L'ensemble des indicateurs de durabilité suivis sont disponibles dans le [reporting mensuel du fonds](#).



... et par rapport aux périodes précédentes ? (En date du 30/06/2023)

Les principaux impacts négatifs sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et relatives aux salariés, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption active et passive.



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

De nombreuses études académiques ont montré que la satisfaction client est bien le « chaînon manquant » permettant de faire le lien entre la performance financière et la performance extra-financière. La satisfaction client est donc au cœur de la performance extra-financière des entreprises. En effet, les attentes des clients ont évolué : pour être satisfait, le client attend des entreprises plus de responsabilité. Pour satisfaire cette attente, les entreprises doivent aligner leurs intérêts avec ceux des parties prenantes (employés, clients...) et s'organiser autour d'une « raison d'être » qui, au final, produit un impact positif sur l'entreprise toute entière. Plus de détails à retrouver dans notre Livre Blanc publié en 2018 et consacré au sujet (disponible sur demande). <https://www.trusteam.fr/wp-content/uploads/2024/02/2024.02.05-Article-10-Trusteam-Optimum-VF.pdf>

**En quoi les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable environnemental ou social ?**

Notre politique d'exclusion, explicitée dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, permet de sélectionner des investissements qui ne détériorent pas un objectif social ou environnemental. Par ailleurs, le suivi ex-post d'une trentaine d'indicateurs extra-financiers, publiés trimestriellement, nous permettent également de renforcer ce contrôle.

**Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?**

Les principales incidences négatives sont prises en compte en amont de l'investissement via notre politique d'exclusions et de gestion des risques de durabilité. <https://www.trusteam.fr/wp-content/uploads/2024/02/2024.02.09-Politique-dexclusion-Durabilite-2.pdf>.

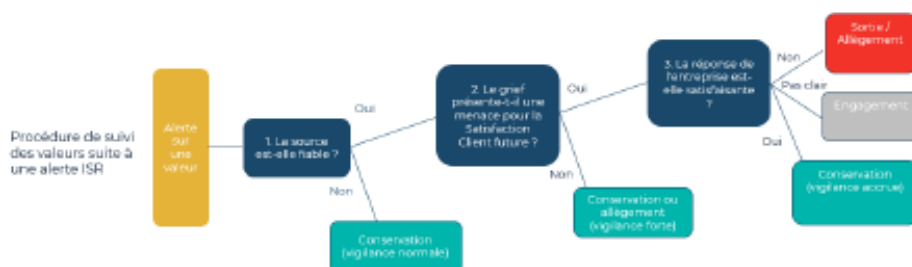
Tous les indicateurs PAI du tableau 1 de l'annexe des RTS sont pris en considération. La correspondance entre les PAI et notre process d'investissement est détaillé dans l'annexe 1,p29 de notre politique de prise en compte des risques de durabilité.

**Les investissements durables étaient-ils alignés sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :**

Ces principes sont pris en compte dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, disponible [ici](#) :

Ils sont également pris en compte dans notre politique de gestion des controverses : Une controverse est identifiée directement par le gérant (article de presse, rapport d'ONG...).

Une fois une controverse identifiée, elle est analysée pour savoir si sa source est fiable, et si son grief porte sur un sujet qui pourra influencer sur la satisfaction client future. Si c'est le cas, la réponse de l'entreprise est alors analysée. Si celle-ci est clairement insuffisante, son éligibilité peut être remise en cause. Si la réponse est appropriée, elle est gardée en portefeuille. Et si la réponse n'est pas suffisamment claire, une procédure d'engagement à plus long terme est ouverte : il s'agit de dialoguer avec l'entreprise afin de mieux comprendre ses pratiques et de l'aider à les améliorer.



Au cours de la période, les controverses suivantes ont été identifiées :

- AIR FRANCE-KLM: L'advertising Standards Authority demande à AF-KLM de suspendre son greenwashing publicitaire.
- CREDIT AGRICOLE : La société finance une trentaine d'entreprises liées aux bombes climatiques.
- CARREFOUR : Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés.
- NOKIA : La société va supprimer 14 000 emplois pour réduire ses coûts.
- VOLVO : Plusieurs rappels de camions aux États-Unis pour différents problèmes, selon la NHTSA.
- AIR FRANCE-KLM: La Cour de justice européenne retoque pour la forme les aides d'Etat à Air France-KLM pendant la crise de la COVID-19.

Après analyse, elles n'ont pas donné lieu à une sortie du portefeuille.

*Le fonds investit sur des investissements durables ayant un objectif social. La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », selon lequel les investissements alignés sur la Taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxonomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE bien particuliers.*

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 tiennent pas compte des critères de l'UE en matière de durabilité environnementale des activités économiques.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il tenu compte des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives ( PAI) sont prises en compte en amont de l'investissement via notre politique d'exclusions et de gestion des risques de durabilité, disponibles [ici](#). Les PAI sont également suivis après l'investissement dans nos reportings extra-financiers, publiés [trimestriellement](#) et [semestriellement](#).



**Quels ont été les principaux investissements durables de ce produit financier ?**

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion des investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
année 2023

Principaux investisseurs	Secteur	% de l'actif	Pays
CREDIT AGRICOLE GROUP	BANKS	6,16%	France
BNP PARIBAS SA	BANKS	4,03%	France
MERCIALYS SA	REITS	3,61%	France
CELLNEX TELECOM SA	ENGINEERING&CONSTRUCTION	3,13%	Espagne
CAISSE NATIONALE DE REASSURANC	INSURANCE	2,54%	France
AIR FRANCE-KLM	AIRLINES	2,51%	France
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	BANKS	2,20%	Italie
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FI	BANKS	2,09%	Italie
VOLKSWAGEN AG	AUTO MANUFACTURERS	1,96%	Allemagne
RENAULT SA	AUTO MANUFACTURERS	1,95%	France

Principaux investisseurs	Secteur	% de l'actif	Pays
CREDIT AGRICOLE GROUP	BANKS	6,16%	France
BNP PARIBAS SA	BANKS	4,03%	France
MERCIALYS SA	REITS	3,61%	France
CELLNEX TELECOM SA	ENGINEERING&CONSTRUCTION	3,13%	Espagne
CAISSE NATIONALE DE REASSURANC	INSURANCE	2,54%	France
AIR FRANCE-KLM	AIRLINES	2,51%	France
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	BANKS	2,20%	Italie
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FI	BANKS	2,09%	Italie
VOLKSWAGEN AG	AUTO MANUFACTURERS	1,96%	Allemagne
RENAULT SA	AUTO MANUFACTURERS	1,95%	France

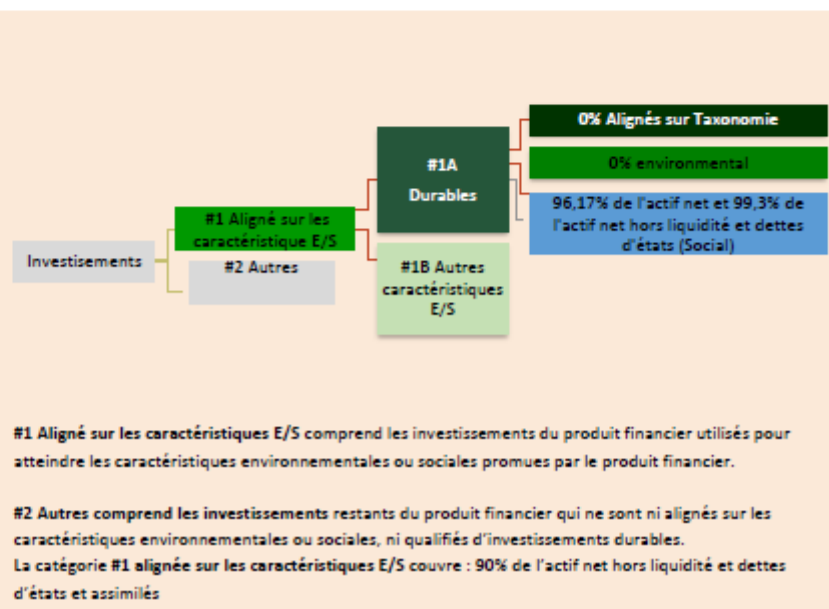


## Quelle était la proportion des investissements liés à la durabilité ?

L'allocation d'actifs illustre la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation d'actifs ?

Au 29/12/2023, Le fonds s'engage à avoir au minimum 96,17% de son actif net et 99,3% hors liquidités et dettes d'états et assimilés, d'investissements durables



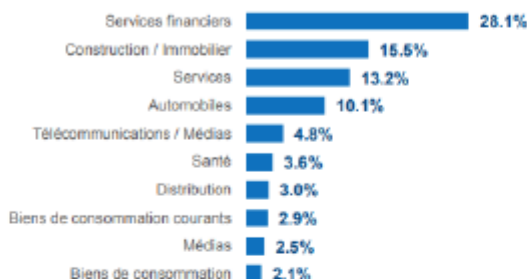
*[Inclure la remarque pour les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852*

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en part des éléments suivants :

- Le chiffre d'affaires reflète le « niveau d'écologisation » actuel des sociétés en portefeuille ;
- Les dépenses d'investissement (CapEx) illustrent les investissements verts réalisés par les sociétés en portefeuille, pertinente pour entreprendre une transition vers une économie verte ;
- Les charges d'exploitation (OpEx) reflètent les activités opérationnelles vertes des sociétés en portefeuille.

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

Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



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

- Le produit financier investi-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE ? Non applicable

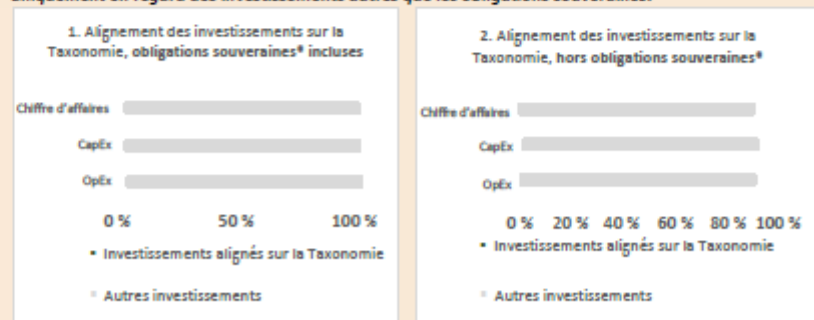
Le fonds poursuit un objectif social et s'engage à avoir un taux d'alignement à la taxonomie de l'UE de 0%.

*[Inclure la remarque uniquement pour les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (EU) 2020/852]*

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible émission de carbone et dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

Les graphiques ci-dessous montrent, en vert, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la Taxonomie, le premier graphique présente l'alignement du produit financier sur la Taxonomie en regard de l'ensemble des investissements qui le composent, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique illustre l'alignement sur la Taxonomie uniquement en regard des investissements autres que les obligations souveraines.



[inclure la remarque concernant les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 qui investissent dans des activités économiques environnementales qui ne sont pas des activités économiques durables sur le plan environnemental]



sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères de durabilité environnementale des activités économiques aux termes de la Taxonomie de l'UE.

- **Quelle était la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes ? 0%**
- **Quelle a été l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ? 0%**



**Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE ?**

100%



**Quelle était la part des investissements durables sur le plan social ?**

96,17% de l'actif net et 99,3% de l'actif net hors liquidité et dettes d'états et assimilés



**Quels investissements ont été inclus sous « Autres », quel était leur objectif et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Pas d'investissement « Autres » pendant la période. Il s'agit des investissements en cours d'analyse, dans la limite de 10% du portefeuille (hors liquidités). Une fois analysés, si ces investissements ne répondent pas aux critères extra-financiers du fonds et ont un score ROC (score ESG interne) trop faible, alors ils sont sortis du portefeuille dans les 3 mois suivant la date d'analyse. Au 29/12/2023, les investissements ne répondant pas aux critères extra-financiers du fonds représentent 0,65% de l'actif net et 0,67% hors liquidité et dettes d'Etats.



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

L'objectif de gestion de Trusteam Optimum est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin d'obtenir sur une période supérieure à un an, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence,

l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité 5 ans cible de 3%, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement.

Pour atteindre son objectif, la gestion a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extrafinancières et financières. En effet, un niveau de Satisfaction Client élevé tend à :

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;
- accroître la fidélisation des clients ;
- réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power) ;
- renforcer dans le temps la stabilité du cash-flow
- et renforcer la structure financière et ainsi la notation crédit des entreprises



*[inclure la remarque concernant les produits financiers lorsqu'un indice a été désigné comme référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier]*

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

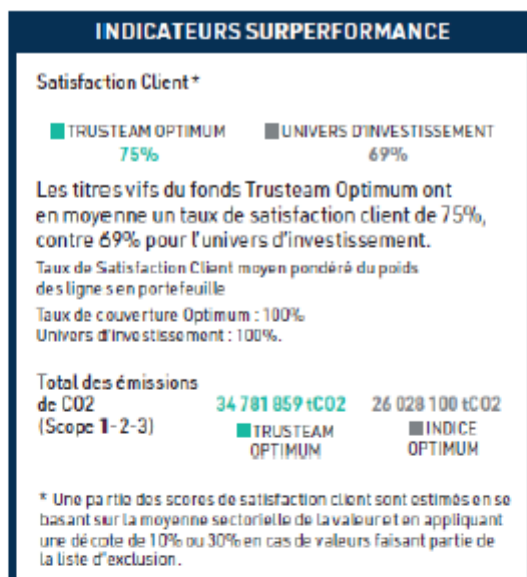
**Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

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

Indicateur de référence extra-financier : indicateur composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 842 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 759 émetteurs obligataires sur l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

L'indice de référence du fonds est l'EuroMTS 1-3 ans, il n'est donc pas possible de suivre une performance extra-financière. C'est pourquoi nous avons choisi l'indice composite mentionné précédemment.

- **Quelle a été la performance du produit financier en regard des indicateurs de développement durable visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**



Le taux de satisfaction client moyen et les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

L'ensemble des indicateurs de durabilité suivis sont disponibles dans le [reporting mensuel du fonds](#).

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

83% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds surperforme 76% des indicateurs environnementaux, 82% des indicateurs sociétaux, et 100% des indicateurs de gouvernance). Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le [rapport de performance ESG](#).

● *Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice du marché général ?*

NA



# RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

## **TRUSTEAM OPTIMUM**

## 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 prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

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

Les droits de votes attachés aux titres de sociétés sont en général exercés par le gérant, soit en assistant aux assemblées, soit en votant par correspondance, conformément à la politique de vote mise en place par la société de gestion.

Les droits de vote sont exercés lorsque les actions de la société représentent plus de 1% du portefeuille du FCP et si le fonds détient plus de 0,2% du capital de la société. Pour de plus amples informations, cf. svp le document « Politique de vote » sur notre site [www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr) / Mentions légales et réglementaires.

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

Conformément à l'article 314-75-1 du règlement général de l'AMF, Trusteam Finance met en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires en prenant en compte des critères liés à l'exécution des ordres, au prix et à la qualité de l'analyse financière produite.

Pour de plus amples informations, cf. svp le document « Politique de sélection des intermédiaires » sur notre site [www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr) / Mentions légales et réglementaires.

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

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

## Information sur la rémunération

La politique de rémunération est disponible sur le Site Internet de Trusteam Finance.

Application de la politique de rémunération au sein de Trusteam Finance :

Trusteam Finance établit ce Reporting relatif aux éléments de mise en œuvre opérationnelle de la Politique de rémunération en application de la réglementation UCITS V. La rémunération s'entend ici hors dividendes versés aux actionnaires (collaborateurs et dirigeants).

La politique de rémunération a vocation à intégrer à compter de 2022, la prise en compte des risques de durabilité dans le fonctionnement de la Société et les processus de décision d'investissement. La rémunération est applicable à l'ensemble du personnel.

Elle comprend :

Une partie fixe, et une part variable discrétionnaire visant à reconnaître la performance individuelle et le niveau d'implication des collaborateurs. Les performances individuelles du personnel, conditionnant la partie variable de la rémunération, intègrent le respect des process de gestion établis par la Société, dont la prise en compte des risques de durabilité dans les process de gestion.

Pour le personnel non identifié, la rémunération variable discrétionnaire est versée exclusivement en numéraire et sans aucun report.

Le personnel identifié comprend les dirigeants, les gérants financiers, le directeur de la recherche, le directeur du développement commercial, les commerciaux, le RCCI / responsable des risques, le Responsable du middle office.

Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2023 à 2 240.8K€ contre 1 753.8 K€ en 2022, dont la partie fixe est de 1 873.9K€ contre 1 704.9K€ en 2022

Le personnel identifié (hors président et directeurs généraux) a touché environ 90 % de la rémunération. Aucun collaborateur n'a eu de versement en numéraire et en instruments financiers.

Les dirigeants, c'est-à-dire le Président et les trois Directeurs généraux ne rentrent pas dans le périmètre ci-dessus et leur rémunération est fixée en AG. Ils ont touché un montant de 289.26K€ en 2023, dont la partie variable est de zéro€, versus 328 K€ en 2022 dont la partie variable était de zéro.

Les personnes en charge de l'attribution des rémunérations sont le Président et les Directeurs généraux.

Toute question complémentaire concernant l'application de la politique de rémunération au sein de Trusteam Finance peut être demandée par mail à [contact@trusteam.fr](mailto:contact@trusteam.fr) ou par courrier adressé à Trusteam Finance, 11 rue Berryer, 75008 Paris.

## BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>176 043 217,97</b>	<b>294 971 844,16</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>14 800 107,04</b>	<b>23 583 481,50</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 800 107,04	23 583 481,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>143 084 842,76</b>	<b>251 582 783,66</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	143 084 842,76	251 582 783,66
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>3 480 190,00</b>	<b>0,00</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	3 480 190,00	0,00
Titres de créances négociables	3 480 190,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>14 678 078,17</b>	<b>19 482 229,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 678 078,17	19 482 229,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>323 350,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	323 350,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>3 453 066,84</b>	<b>159 401,55</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	3 453 066,84	159 401,55
<b>Comptes financiers</b>	<b>214 224,31</b>	<b>18 026 548,38</b>
<b>Liquidités</b>	<b>214 224,31</b>	<b>18 026 548,38</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>179 710 509,12</b>	<b>313 157 794,09</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	183 900 380,88	312 361 789,38
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-8 331 841,20	-3 596 902,45
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	2 671 069,66	3 812 038,60
<b>Total des capitaux propres</b>	178 239 609,34	312 576 925,53
(= Montant représentatif de l'actif net)		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	341 750,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	341 750,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	341 750,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	126 253,54	239 118,56
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	126 253,54	239 118,56
<b>Comptes financiers</b>	1 344 646,24	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	1 344 646,24	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	179 710 509,12	313 157 794,09

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323	0,00	30 571 800,00
Total Taux	0,00	30 571 800,00
Total Contrats futures	0,00	30 571 800,00
Options		
Actions et assimilés		
DTEXH3C00001 DTE/0323/CALL/19.8 DEUTSCHE TELEKOM	0,00	171 096,84
Total Actions et assimilés	0,00	171 096,84
Indices		
OESXF3C00006 OESX/0123/CALL/3,950 OPTION ESTOXX	0,00	777 692,10
Total Indices	0,00	777 692,10
Total Options	0,00	948 788,94
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	31 520 588,94
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>31 520 588,94</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 064 803,66	1 304 307,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 003 128,61	6 072 682,31
Produits sur titres de créances	34 737,46	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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>6 102 669,73</b>	<b>7 376 990,28</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	63 277,70
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>63 277,70</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>6 102 669,73</b>	<b>7 313 712,58</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 069 062,15	3 054 965,18
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>4 033 607,58</b>	<b>4 258 747,40</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 358 443,34	-443 336,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-4 094,58	-3 372,55
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>2 671 069,66</b>	<b>3 812 038,60</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

## Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part D :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale



Part M :

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
A	FR0007072160	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
B	FR0010316216	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
D	FR0013201290	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
P	FR0013281169	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
M	FR0013398336	0,75 % 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
A	FR0007072160	Néant
B	FR0010316216	Néant
D	FR0013201290	Néant
P	FR0013281169	Néant
M	FR0013398336	Néant

### Commission de surperformance

#### Part FR0007072160 A

Néant

#### Part FR0010316216 B

Néant

#### Part FR0013201290 D

Néant

#### Part FR0013281169 P

néant

#### Part FR0013398336 M

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
<p>Actions, droits Trusteam (1) (80%) Dépositaire (2) (20%) Maximum 0,10% TTC avec un minimum de 15€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 30€</p> <p>Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Dépositaire (2) (100%) Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC</p> <p>OPC Dépositaire (2) (100%) OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC</p> <p>Options Dépositaire (2) (100%) Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€</p> <p>Futures Dépositaire (2) (100%) Futures : 1,50 € TTC / Lot</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>	(1)	(2)	

## 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 qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
  - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
  - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

• Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

### **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

### **Options :**

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

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

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

### **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

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

#### **Contrats de change à terme :**

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

### **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

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

### **Description des garanties reçues ou données**

#### **Garantie reçue :**

Néant

#### **Garantie donnée :**

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>312 576 925,53</b>	<b>391 099 222,19</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	14 634 117,94	71 704 820,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-164 788 057,57	-113 838 038,47
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 206 348,85	2 698 707,96
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 688 321,69	-6 665 451,58
Plus-values réalisées sur contrats financiers	977 650,00	1 195 858,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-732 570,00	-1 178 243,00
Frais de transaction	-87 210,17	-99 017,93
Différences de change	-52 515,24	-54 502,28
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 509 058,53	-36 945 312,76
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-3 619 694,82	-27 128 753,35
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-27 128 753,35	9 816 559,41
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-345 050,00	404 050,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	345 050,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	345 050,00	-59 000,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-255,98	-536,24
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 033 607,58	4 258 747,40
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	-4 118,44	-3 378,31
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>178 239 609,34</b>	<b>312 576 925,53</b>



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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	106 186 042,69	59,57
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 001 799,78	0,56
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	12 440 688,05	6,98
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	23 456 312,24	13,16
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>143 084 842,76</b>	<b>80,28</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	3 480 190,00	1,95
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	136 983 171,12	76,85	0,00	0,00	6 101 671,64	3,42	0,00	0,00
Titres de créances	3 480 190,00	1,95	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	214 224,31	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 344 646,24	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	509 640,68	0,29	8 133 854,65	4,56	84 369 287,73	47,33	45 549 033,29	25,55	4 523 026,41	2,54
Titres de créances	3 480 190,00	1,95	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	214 224,31	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 344 646,24	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>NOK</b>		<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 923 404,83	1,08	343 250,54	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	211 643,38	0,12	2 580,80	0,00	0,07	0,00	0,06	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/12/2023
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**

	29/12/2023
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	29/12/2023
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>13 230 438,17</b>
	FR0007082409	GASPAL OB.C.T.I 4D	6 550 184,88
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	2 901 643,29
	FR001400BMQ8	TRUST.ROC FLEX I3D	2 631 660,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	1 146 950,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>13 230 438,17</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice</b>						
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>	<b>Crédits d'impôt totaux</b>	<b>Crédits d'impôt unitaire</b>
<b>Acomptes</b>	19/05/0023	D3 PART DIST D	1 716,36	0,63	0,00	0,00
<b>Acomptes</b>	18/08/0023	D3 PART DIST D	1 939,59	0,73	0,00	0,00
<b>Acomptes</b>	22/11/0023	D3 PART DIST D	462,49	0,17	0,00	0,00
<b>Total acomptes</b>			<b>4 118,44</b>	<b>1,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 671 069,66	3 812 038,60
<b>Total</b>	<b>2 671 069,66</b>	<b>3 812 038,60</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>A1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	877 292,92	935 230,14
<b>Total</b>	<b>877 292,92</b>	<b>935 230,14</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>B1 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 787 065,36	2 863 404,05
<b>Total</b>	<b>1 787 065,36</b>	<b>2 863 404,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>C1 PART CAPI M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 418,71	8 743,73
<b>Total</b>	<b>2 418,71</b>	<b>8 743,73</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>C3 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 911,90	4 382,28
<b>Total</b>	<b>2 911,90</b>	<b>4 382,28</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>D3 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 360,25	255,98
Report à nouveau de l'exercice	20,52	22,42
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 380,77</b>	<b>278,40</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	2 720,51	2 559,79
Distribution unitaire	0,50	0,10
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>1 296,16</b>	<b>1 554,57</b>
Provenant de l'exercice	301,92	164,21
Provenant de l'exercice N-1	164,21	79,73
Provenant de l'exercice N-2	79,73	424,25
Provenant de l'exercice N-3	424,25	326,05
Provenant de l'exercice N-4	326,05	560,33



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 331 841,20	-3 596 902,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-8 331 841,20</b>	<b>-3 596 902,45</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>A1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 505 004,33	-1 295 542,20
<b>Total</b>	<b>-3 505 004,33</b>	<b>-1 295 542,20</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>B1 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 786 136,58	-2 282 658,05
<b>Total</b>	<b>-4 786 136,58</b>	<b>-2 282 658,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C1 PART CAPI M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 058,61	-7 797,50
<b>Total</b>	<b>-7 058,61</b>	<b>-7 797,50</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C3 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 633,90	-6 070,82
<b>Total</b>	<b>-11 633,90</b>	<b>-6 070,82</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>D3 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-22 007,78	-4 833,88
<b>Total</b>	<b>-22 007,78</b>	<b>-4 833,88</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	2 720,51	2 559,79
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/12/2019	A1 PART CAPI A	180 826 987,75	1 135 001,953	159,31	0,00	0,00	0,00	-0,88
31/12/2019	B1 PART CAPI B	223 067 900,58	1 296 036,501	172,11	0,00	0,00	0,00	0,06
31/12/2019	C1 PART CAPI M	350 551,64	2 039,092	171,91	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C3 PART CAPI P	29 055,91	290,00	100,19	0,00	0,00	0,00	-0,55
31/12/2019	D3 PART DIST D	5 046 506,24	28 348,24	178,01	0,00	1,33	0,00	-2,31
31/12/2020	A1 PART CAPI A	149 447 093,08	929 844,766	160,72	0,00	0,00	0,00	-1,22
31/12/2020	B1 PART CAPI B	196 719 850,59	1 126 189,637	174,67	0,00	0,00	0,00	-0,31
31/12/2020	C1 PART CAPI M	190 910,85	1 095,78	174,22	0,00	0,00	0,00	-0,56
31/12/2020	C3 PART CAPI P	290 894,56	2 878,076	101,07	0,00	0,00	0,00	-0,76
31/12/2020	D3 PART DIST D	3 387 470,18	18 971,24	178,55	0,00	1,18	0,00	-2,53
31/12/2021	A1 PART CAPI A	168 419 172,93	1 022 981,101	164,63	0,00	0,00	0,00	2,21
31/12/2021	B1 PART CAPI B	219 533 231,07	1 219 580,984	180,00	0,00	0,00	0,00	3,48
31/12/2021	C1 PART CAPI M	2 078 391,89	11 593,385	179,27	0,00	0,00	0,00	3,20
31/12/2021	C3 PART CAPI P	581 559,50	5 617,316	103,52	0,00	0,00	0,00	1,39
31/12/2021	D3 PART DIST D	486 866,80	2 684,196	181,38	0,67	0,72	0,00	1,06
30/12/2022	A1 PART CAPI A	112 385 244,93	752 005,80	149,44	0,00	0,00	0,00	-0,47
30/12/2022	B1 PART CAPI B	198 569 389,02	1 207 992,62	164,37	0,00	0,00	0,00	0,48
30/12/2022	C1 PART CAPI M	677 826,15	4 146,507	163,46	0,00	0,00	0,00	0,22
30/12/2022	C3 PART CAPI P	526 623,63	5 603,715	93,97	0,00	0,00	0,00	-0,30
30/12/2022	D3 PART DIST D	417 841,80	2 559,79	163,23	0,00	1,36	0,00	-1,88
29/12/2023	A1 PART CAPI R	74 884 049,65	470 362,652	159,20	0,00	0,00	0,00	-5,58
29/12/2023	B1 PART CAPI I	102 487 464,20	581 771,618	176,16	0,00	0,00	0,00	-5,15
29/12/2023	C1 PART CAPI M	151 067,08	863,561	174,93	0,00	0,00	0,00	-5,37
29/12/2023	C3 PART CAPI P	248 560,63	2 482,649	100,11	0,00	0,00	0,00	-3,51
29/12/2023	D3 PART DIST D	468 467,78	2 720,51	172,19	0,00	2,03	0,00	-8,08

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>A1 PART CAPI R</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	43 120,44000	6 629 077,51
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-324 763,58800	-49 986 117,48
Solde net des Souscriptions/Rachats	-281 643,14800	-43 357 039,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>470 362,65200</b>	

	En quantité	En montant
<b>B1 PART CAPI I</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	46 598,09600	7 944 391,43
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-672 819,09800	-113 908 828,91
Solde net des Souscriptions/Rachats	-626 221,00200	-105 964 437,48
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>581 771,61800</b>	

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI M</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 282,94600	-559 385,09
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3 282,94600	-559 385,09
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>863,56100</b>	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI P</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	15,00000	1 436,55
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 136,06600	-301 248,84
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3 121,06600	-299 812,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>2 482,64900</b>	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
D3 PART DIST D		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	355,72000	59 212,45
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-195,00000	-32 477,25
Solde net des Souscriptions/Rachats	160,72000	26 735,20
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>2 720,51000</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>A1 PART CAPI R</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>B1 PART CAPI I</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI M</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI P</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>D3 PART DIST D</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>29/12/2023</b>
FR0007072160 A1 PART CAPI R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 118 566,49
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0010316216 B1 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,60
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	936 273,97
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0013398336 C1 PART CAPI M	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,75
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	4 308,61
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0013281169 C3 PART CAPI P	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	4 622,22
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00



	<b>29/12/2023</b>
FR0013201290 D3 PART DIST D	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	5 290,86
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	48 125,00
Créances	SRD et règlements différés	3 404 941,84
<b>Total des créances</b>		<b>3 453 066,84</b>
Dettes	Frais de gestion	126 253,54
<b>Total des dettes</b>		<b>126 253,54</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>3 326 813,30</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>176 043 217,97</b>	<b>98,76</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	14 800 107,04	8,30
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	143 084 842,76	80,27
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3 480 190,00	1,95
TITRES OPC	14 678 078,17	8,24
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>RELEVÉ OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>3 453 066,84</b>	<b>1,94</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-126 253,54</b>	<b>-0,07</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>-1 130 421,93</b>	<b>-0,63</b>
DISPONIBILITES	-1 130 421,93	-0,63
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>178 239 609,34</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>14 800 107,04</b>	<b>8,30</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>14 800 107,04</b>	<b>8,30</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>14 800 107,04</b>	<b>8,30</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>2 051 400,00</b>	<b>1,15</b>
BE0003739530 UCB			EUR	26 000		2 051 400,00	1,15
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>343 250,54</b>	<b>0,19</b>
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ			CHF	1 300		343 250,54	0,19
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>849 679,78</b>	<b>0,48</b>
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	3 036		136 179,78	0,08
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	25 000		713 500,00	0,40
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>1 158 678,36</b>	<b>0,65</b>
ES0113679I37 BANKINTER			EUR	199 910		1 158 678,36	0,65
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>1 584 400,00</b>	<b>0,89</b>
FI4000552500 SAMPO CL.A			EUR	40 000		1 584 400,00	0,89
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 608 293,53</b>	<b>3,14</b>
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	38 162		632 153,53	0,35
FR0000121485 KERING			EUR	800		319 200,00	0,18
FR0000133308 ORANGE			EUR	160 000		1 648 640,00	0,92

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0006174348 BUREAU VERITAS			EUR	35 000		800 450,00	0,45
FR0010241638 MERCIALYS			EUR	110 000		1 093 950,00	0,61
FR0010908533 EDENRED			EUR	15 000		812 100,00	0,46
FR0013280286 BIOMERIEUX			EUR	3 000		301 800,00	0,17
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>1 281 000,00</b>	<b>0,72</b>
NL0011872643 ASR NEDERLAND			EUR	30 000		1 281 000,00	0,72
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>1 923 404,83</b>	<b>1,08</b>
SE0000115446 VOLVO S.B			SEK	23 000		542 456,74	0,30
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	140 000		1 380 948,09	0,78
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>143 084 842,76</b>	<b>80,28</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>143 084 842,76</b>	<b>80,28</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>106 186 042,69</b>	<b>59,58</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>2 003 488,20</b>	<b>1,12</b>
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	20	2,75	2 003 488,20	1,12
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>3 534 101,47</b>	<b>1,98</b>
BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN	30/03/2021	30/03/2028	EUR	8	1,00	719 794,36	0,40
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	18	1,00	1 649 186,38	0,93
BE6332786449 VGP 1,625%170127	17/01/2022	17/01/2027	EUR	13	1,62	1 165 120,73	0,65
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>9 201 759,58</b>	<b>5,16</b>
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	17	3,25	1 636 344,94	0,92

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627	16/06/2021	16/06/2027	EUR	20	0,38	1 794 538,85	1,01
DE000A3H2TA0 SCHAEFFLER 3,375%20-121028 2	12/10/2020	12/10/2028	EUR	17	3,38	1 662 453,27	0,93
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	23	1,75	2 027 307,73	1,14
XS2617442525 VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	25/04/2023	07/01/2026	EUR	20	4,25	2 081 114,79	1,16
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>479 431,19</b>	<b>0,27</b>
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	500	0,88	479 431,19	0,27
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>7 410 651,06</b>	<b>4,16</b>
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18/03/2015	18/03/2025	EUR	7	2,50	704 533,93	0,40
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	10	1,12	977 328,03	0,55
XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427	20/01/2020	20/04/2027	EUR	14	1,00	1 304 546,85	0,73
XS2189592616 ACS 1,375%20-170625	17/06/2020	17/06/2025	EUR	17	1,38	1 655 517,22	0,93
XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75%151126	15/02/2021	15/11/2026	EUR	10	0,75	928 614,10	0,52
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	20	1,00	1 840 110,93	1,03
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>1 720 226,00</b>	<b>0,97</b>
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	1 752	2,00	1 720 226,00	0,97
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>49 291 103,48</b>	<b>27,66</b>
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18/04/2017	18/04/2024	EUR	9	1,50	902 300,16	0,51
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	33	1,25	3 274 501,64	1,84
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	28	1,80	2 722 573,48	1,53
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	31	1,88	3 061 098,30	1,72

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	900	1,62	870 872,90	0,49
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	22	1,88	2 194 094,96	1,23
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	15	2,62	1 493 193,81	0,84
FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN	15/07/2019	15/07/2025	EUR	10		984 149,73	0,55
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	29	1,88	2 889 218,35	1,62
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	16	2,25	1 593 182,47	0,89
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	9	2,88	900 838,85	0,51
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	23	1,38	2 230 358,83	1,25
FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727	07/07/2020	07/07/2027	EUR	26	4,62	2 624 377,34	1,47
FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27	24/11/2020	24/11/2027	EUR	31	0,88	2 639 648,64	1,48
FR0014000UC8 URW 0,625%20-040527	04/11/2020	04/05/2027	EUR	11	0,62	1 012 183,33	0,57
FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724	01/07/2021	01/07/2024	EUR	5	3,00	504 117,95	0,28
FR001400AO22 SOCIETEGENERALE TV22-300525	30/05/2022	30/05/2025	EUR	10		998 874,43	0,56
FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727	06/07/2022	06/07/2027	EUR	2 445	4,75	2 613 168,17	1,47
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22/09/2022	22/09/2026	EUR	31	4,00	3 178 482,17	1,78
FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	12/10/2022	12/10/2026	EUR	9		916 065,93	0,51
FR001400D7M0 ALD 4,75%22-131025	13/10/2022	13/10/2025	EUR	10	4,75	1 030 602,08	0,58
FR001400H0F5 NEXANS 050428	05/04/2023	05/04/2028	EUR	10	5,50	1 104 594,59	0,62
XS1038708522 URW 2,5%14-260224 EMTN	26/02/2014	26/02/2024	EUR	500	2,50	509 640,68	0,29
XS1963830002 FORVIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	2 190	3,12	2 154 899,78	1,21

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	2 750	3,50	2 730 672,08	1,53
XS2342910689 AFFLELOU 4,25%21-190526	19/05/2021	19/05/2026	EUR	1 000	4,25	1 004 954,44	0,56
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	1 400	3,88	1 372 220,50	0,77
XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027	10/02/2022	15/02/2027	EUR	1 000	4,50	1 013 740,00	0,57
XS2618428077 LOXAM 6,375%23-150528	05/05/2023	15/05/2028	EUR	729	6,38	766 477,89	0,43
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>4 883 823,23</b>	<b>2,74</b>
XS2009152591 EASYJET 0,875%19-110625	11/06/2019	11/06/2025	EUR	500	0,88	483 417,43	0,27
XS2050543839 ITV 1,375%19-260926	26/09/2019	26/09/2026	EUR	2 400	1,38	2 271 598,23	1,28
XS2150054026 BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02/04/2025	EUR	700		716 072,57	0,40
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	1 450	3,00	1 412 735,00	0,79
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>11 851 867,21</b>	<b>6,65</b>
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	2 300	3,00	2 330 089,66	1,31
XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126	20/01/2020	20/01/2026	EUR	1 900		1 867 322,08	1,05
XS2106861771 MEDIOBANCA 1,125%20-230425	23/01/2020	23/04/2025	EUR	1 900	1,12	1 848 620,42	1,04
XS2398807383 FINCOBANK TV21-211027	21/10/2021	21/10/2027	EUR	4 299		3 926 710,59	2,20
XS2682331728 MEDIOBANCA TV23-130927	13/09/2023	13/09/2027	EUR	1 800	4,88	1 879 124,46	1,05
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>2 796 662,49</b>	<b>1,57</b>
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	2 800	2,65	2 796 662,49	1,57
<b>TOTAL MEXIQUE</b>						<b>2 081 704,33</b>	<b>1,17</b>
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	2 100	3,12	2 081 704,33	1,17



Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>3 174 773,03</b>	<b>1,78</b>
XS2193982803 UPJOHN FINANCE 1,362%20-230627	23/06/2020	23/06/2027	EUR	1 000	1,36	936 679,34	0,53
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	1 400	1,25	1 285 927,46	0,72
XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328	03/03/2021	03/03/2028	EUR	1 000	1,88	952 166,23	0,53
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>7 756 451,42</b>	<b>4,35</b>
XS1492457665 VIATRIS 2,25%16-221124	22/11/2016	22/11/2024	EUR	2 000	2,25	1 971 703,93	1,11
XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	2 000	2,33	1 949 265,57	1,09
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	1 700	3,00	1 694 067,00	0,95
XS2607183980 HARLEY DAVIDS FIN 5,125%23-26	05/04/2023	05/04/2026	EUR	2 000	5,12	2 141 414,92	1,20
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 001 799,78</b>	<b>0,56</b>
<b>TOTAL CANADA</b>						<b>1 001 799,78</b>	<b>0,56</b>
XS2696112437 FED CAISS DESJARD TV23-270924	27/09/2023	27/09/2024	EUR	10		1 001 799,78	0,56
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 440 688,05</b>	<b>6,98</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>3 019 483,46</b>	<b>1,69</b>
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	14		3 019 483,46	1,69
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>1 860 531,63</b>	<b>1,04</b>
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	18	0,75	1 503 542,95	0,84
XS2343113101 INTL CONS.AIRL. 1,125%21-28 CV	18/05/2021	18/05/2028	EUR	4	1,12	356 988,68	0,20
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>4 433 388,96</b>	<b>2,50</b>
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	23 500	0,25	1 495 963,00	0,85

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125% 19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	61 000	0,12	1 082 262,00	0,61
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	20	1,12	1 208 376,36	0,68
FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027	23/03/2021	23/03/2027	EUR	9 200	0,25	646 787,60	0,36
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>3 127 284,00</b>	<b>1,75</b>
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	36		3 127 284,00	1,75
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>23 456 312,24</b>	<b>13,16</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>2 860 442,51</b>	<b>1,60</b>
BE6279619330 ETHIAS 5% 15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	27	5,00	2 860 442,51	1,60
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>817 936,11</b>	<b>0,46</b>
XS1548444816 BANCO SANTANDER 3,125% 17-27	19/01/2017	19/01/2027	EUR	8	3,12	817 936,11	0,46
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>17 697 545,22</b>	<b>9,93</b>
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70% 15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	1 500 000	2,70	1 485 934,40	0,83
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	100 000	2,70	98 954,96	0,06
FR0012891992 CRED.AGRIC.2,80% 15-161025 TSR	16/10/2015	16/10/2025	EUR	1 300 000	2,80	1 286 065,13	0,72
FR0013030129 CA SA 3% 15-211225 TSR	21/12/2015	21/12/2025	EUR	1 000 000	3,00	988 241,43	0,55
FR0013076353 CRED.AGRICOL.2,80% 16-270126TSR	27/01/2016	27/01/2026	EUR	1 400 000	2,80	1 382 393,48	0,78
FR0013134897 CA SA 2,85% 16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	3 000 000	2,85	2 956 248,91	1,66
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8% 16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	1 900 000	2,80	1 870 607,82	1,05
FR0013232444 GROUPAMA 6% 17-230127 OBL.ECH.	23/01/2017	23/01/2027	EUR	40	6,00	4 532 049,31	2,54
FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627	21/06/2021	21/06/2027	EUR	34	0,62	3 097 049,78	1,74

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>2 080 388,40</b>	<b>1,17</b>
IT0005412256 INTESA SANPAOLO TV20 290627	29/06/2020	29/06/2027	EUR	8		2 080 388,40	1,17
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
FR0128070994 FRA.BT BNT28022024	27/09/2023	28/02/2024	EUR	3 500 000		3 480 190,00	1,95
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>14 678 078,17</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>14 678 078,17</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>14 678 078,17</b>	<b>8,24</b>
FR0007082409 GASPAL OBL.COURT TERME I FCP4D			EUR	47 304		6 550 184,88	3,68
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	5 733		2 901 643,29	1,63
FR0013369824 FID.SM.F.CLI.AC.EUR.I FCP 4DEC			EUR	1 000		1 447 640,00	0,81
FR001400BMQ8 TRUSTEAM ROC FLEX I FCP 3DEC			EUR	23 000		2 631 660,00	1,48
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D			EUR	7 000		1 146 950,00	0,64

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part A1 : 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 B1 : 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 C1 : 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 C3 : 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 D3 : 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% *	0,15	EUR

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



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

# Fonds Commun de Placement TRUSTEAM OPTIMUM

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023  
Fonds Commun de Placement  
TRUSTEAM OPTIMUM  
Hôtel Salomon de Rothschild - 11, rue Berryer - 75008 Paris

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

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



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

## **Fonds Commun de Placement TRUSTEAM OPTIMUM**

Hôtel Salomon de Rothschild - 11, rue Berryer - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de part,

#### **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 TRUSTEAM OPTIMUM constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 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.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

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

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

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.



### **Justification des appréciations**

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

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

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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





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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Christophe Coquelin  
Associé

## BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>176 043 217,97</b>	<b>294 971 844,16</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>14 800 107,04</b>	<b>23 583 481,50</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 800 107,04	23 583 481,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>143 084 842,76</b>	<b>251 582 783,66</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	143 084 842,76	251 582 783,66
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>3 480 190,00</b>	<b>0,00</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	3 480 190,00	0,00
Titres de créances négociables	3 480 190,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>14 678 078,17</b>	<b>19 482 229,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	14 678 078,17	19 482 229,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>323 350,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	323 350,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>3 453 066,84</b>	<b>159 401,55</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	3 453 066,84	159 401,55
<b>Comptes financiers</b>	<b>214 224,31</b>	<b>18 026 548,38</b>
<b>Liquidités</b>	<b>214 224,31</b>	<b>18 026 548,38</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>179 710 509,12</b>	<b>313 157 794,09</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	183 900 380,88	312 361 789,38
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-8 331 841,20	-3 596 902,45
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	2 671 069,66	3 812 038,60
<b>Total des capitaux propres</b>	178 239 609,34	312 576 925,53
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	341 750,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	0,00	341 750,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	341 750,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	126 253,54	239 118,56
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	126 253,54	239 118,56
<b>Comptes financiers</b>	1 344 646,24	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	1 344 646,24	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	179 710 509,12	313 157 794,09

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323	0,00	30 571 800,00
Total Taux	0,00	30 571 800,00
Total Contrats futures	0,00	30 571 800,00
Options		
Actions et assimilés		
DTEXH3C00001 DTE/0323/CALL/19.8 DEUTSCHE TELEKOM	0,00	171 096,84
Total Actions et assimilés	0,00	171 096,84
Indices		
OESXF3C00006 OESX/0123/CALL/3,950 OPTION ESTOXX	0,00	777 692,10
Total Indices	0,00	777 692,10
Total Options	0,00	948 788,94
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	31 520 588,94
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>31 520 588,94</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 064 803,66	1 304 307,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 003 128,61	6 072 682,31
Produits sur titres de créances	34 737,46	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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>6 102 669,73</b>	<b>7 376 990,28</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	63 277,70
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>63 277,70</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>6 102 669,73</b>	<b>7 313 712,58</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 069 062,15	3 054 965,18
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>4 033 607,58</b>	<b>4 258 747,40</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 358 443,34	-443 336,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-4 094,58	-3 372,55
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>2 671 069,66</b>	<b>3 812 038,60</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

## Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part D :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part M :

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
A	FR0007072160	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
B	FR0010316216	0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
D	FR0013201290	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
P	FR0013281169	1,2 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
M	FR0013398336	0,75 % 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
A	FR0007072160	Néant
B	FR0010316216	Néant
D	FR0013201290	Néant
P	FR0013281169	Néant
M	FR0013398336	Néant

### Commission de surperformance

#### Part FR0007072160 A

Néant

#### Part FR0010316216 B

Néant

#### Part FR0013201290 D

Néant

#### Part FR0013281169 P

néant

#### Part FR0013398336 M

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
<p>Actions, droits Trusteam (1) (80%) Dépositaire (2) (20%) Maximum 0,10% TTC avec un minimum de 15€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 30€</p> <p>Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Dépositaire (2) (100%) Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC</p> <p>OPC Dépositaire (2) (100%) OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC</p> <p>Options Dépositaire (2) (100%) Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€</p> <p>Futures Dépositaire (2) (100%) Futures : 1,50 € TTC / Lot</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>	(1)	(2)	

## 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 qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
  - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
  - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

• Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

#### **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

#### **Options :**

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

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

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

#### **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

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

#### **Contrats de change à terme :**

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

### **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

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

### **Description des garanties reçues ou données**

#### **Garantie reçue :**

Néant

#### **Garantie donnée :**

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>312 576 925,53</b>	<b>391 099 222,19</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	14 634 117,94	71 704 820,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-164 788 057,57	-113 838 038,47
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 206 348,85	2 698 707,96
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 688 321,69	-6 665 451,58
Plus-values réalisées sur contrats financiers	977 650,00	1 195 858,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-732 570,00	-1 178 243,00
Frais de transaction	-87 210,17	-99 017,93
Différences de change	-52 515,24	-54 502,28
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	23 509 058,53	-36 945 312,76
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-3 619 694,82	-27 128 753,35
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-27 128 753,35	9 816 559,41
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-345 050,00	404 050,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	345 050,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	345 050,00	-59 000,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-255,98	-536,24
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 033 607,58	4 258 747,40
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	-4 118,44	-3 378,31
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>178 239 609,34</b>	<b>312 576 925,53</b>

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

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	106 186 042,69	59,57
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 001 799,78	0,56
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	12 440 688,05	6,98
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	23 456 312,24	13,16
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>143 084 842,76</b>	<b>80,28</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	3 480 190,00	1,95
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	136 983 171,12	76,85	0,00	0,00	6 101 671,64	3,42	0,00	0,00
Titres de créances	3 480 190,00	1,95	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	214 224,31	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 344 646,24	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	509 640,68	0,29	8 133 854,65	4,56	84 369 287,73	47,33	45 549 033,29	25,55	4 523 026,41	2,54
Titres de créances	3 480 190,00	1,95	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	214 224,31	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 344 646,24	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>NOK</b>		<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 923 404,83	1,08	343 250,54	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	211 643,38	0,12	2 580,80	0,00	0,07	0,00	0,06	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/12/2023
Titres acquis à r��m��r��	0,00
Titres pris en pension livr��e	0,00
Titres emprunt��s	0,00

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

	29/12/2023
Instruments financiers donn��s en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers re��us 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	29/12/2023
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>13 230 438,17</b>
	FR0007082409	GASPAL OB.C.T.I 4D	6 550 184,88
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	2 901 643,29
	FR001400BMQ8	TRUST.ROC FLEX I3D	2 631 660,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	1 146 950,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>13 230 438,17</b>

**TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice</b>						
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>	<b>Crédits d'impôt totaux</b>	<b>Crédits d'impôt unitaire</b>
<b>Acomptes</b>	19/05/0023	D3 PART DIST D	1 716,36	0,63	0,00	0,00
<b>Acomptes</b>	18/08/0023	D3 PART DIST D	1 939,59	0,73	0,00	0,00
<b>Acomptes</b>	22/11/0023	D3 PART DIST D	462,49	0,17	0,00	0,00
<b>Total acomptes</b>			<b>4 118,44</b>	<b>1,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 671 069,66	3 812 038,60
<b>Total</b>	<b>2 671 069,66</b>	<b>3 812 038,60</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>A1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	877 292,92	935 230,14
<b>Total</b>	<b>877 292,92</b>	<b>935 230,14</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>B1 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 787 065,36	2 863 404,05
<b>Total</b>	<b>1 787 065,36</b>	<b>2 863 404,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>C1 PART CAPI M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 418,71	8 743,73
<b>Total</b>	<b>2 418,71</b>	<b>8 743,73</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>C3 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 911,90	4 382,28
<b>Total</b>	<b>2 911,90</b>	<b>4 382,28</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>D3 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 360,25	255,98
Report à nouveau de l'exercice	20,52	22,42
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 380,77</b>	<b>278,40</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	2 720,51	2 559,79
Distribution unitaire	0,50	0,10
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>1 296,16</b>	<b>1 554,57</b>
Provenant de l'exercice	301,92	164,21
Provenant de l'exercice N-1	164,21	79,73
Provenant de l'exercice N-2	79,73	424,25
Provenant de l'exercice N-3	424,25	326,05
Provenant de l'exercice N-4	326,05	560,33

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 331 841,20	-3 596 902,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-8 331 841,20</b>	<b>-3 596 902,45</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>A1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 505 004,33	-1 295 542,20
<b>Total</b>	<b>-3 505 004,33</b>	<b>-1 295 542,20</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>B1 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 786 136,58	-2 282 658,05
<b>Total</b>	<b>-4 786 136,58</b>	<b>-2 282 658,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C1 PART CAPI M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 058,61	-7 797,50
<b>Total</b>	<b>-7 058,61</b>	<b>-7 797,50</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C3 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 633,90	-6 070,82
<b>Total</b>	<b>-11 633,90</b>	<b>-6 070,82</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>D3 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-22 007,78	-4 833,88
<b>Total</b>	<b>-22 007,78</b>	<b>-4 833,88</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	2 720,51	2 559,79
Distribution unitaire	0,00	0,00



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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
31/12/2019	A1 PART CAPI A	180 826 987,75	1 135 001,953	159,31	0,00	0,00	0,00	-0,88
31/12/2019	B1 PART CAPI B	223 067 900,58	1 296 036,501	172,11	0,00	0,00	0,00	0,06
31/12/2019	C1 PART CAPI M	350 551,64	2 039,092	171,91	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C3 PART CAPI P	29 055,91	290,00	100,19	0,00	0,00	0,00	-0,55
31/12/2019	D3 PART DIST D	5 046 506,24	28 348,24	178,01	0,00	1,33	0,00	-2,31
31/12/2020	A1 PART CAPI A	149 447 093,08	929 844,766	160,72	0,00	0,00	0,00	-1,22
31/12/2020	B1 PART CAPI B	196 719 850,59	1 126 189,637	174,67	0,00	0,00	0,00	-0,31
31/12/2020	C1 PART CAPI M	190 910,85	1 095,78	174,22	0,00	0,00	0,00	-0,56
31/12/2020	C3 PART CAPI P	290 894,56	2 878,076	101,07	0,00	0,00	0,00	-0,76
31/12/2020	D3 PART DIST D	3 387 470,18	18 971,24	178,55	0,00	1,18	0,00	-2,53
31/12/2021	A1 PART CAPI A	168 419 172,93	1 022 981,101	164,63	0,00	0,00	0,00	2,21
31/12/2021	B1 PART CAPI B	219 533 231,07	1 219 580,984	180,00	0,00	0,00	0,00	3,48
31/12/2021	C1 PART CAPI M	2 078 391,89	11 593,385	179,27	0,00	0,00	0,00	3,20
31/12/2021	C3 PART CAPI P	581 559,50	5 617,316	103,52	0,00	0,00	0,00	1,39
31/12/2021	D3 PART DIST D	486 866,80	2 684,196	181,38	0,67	0,72	0,00	1,06
30/12/2022	A1 PART CAPI A	112 385 244,93	752 005,80	149,44	0,00	0,00	0,00	-0,47
30/12/2022	B1 PART CAPI B	198 569 389,02	1 207 992,62	164,37	0,00	0,00	0,00	0,48
30/12/2022	C1 PART CAPI M	677 826,15	4 146,507	163,46	0,00	0,00	0,00	0,22
30/12/2022	C3 PART CAPI P	526 623,63	5 603,715	93,97	0,00	0,00	0,00	-0,30
30/12/2022	D3 PART DIST D	417 841,80	2 559,79	163,23	0,00	1,36	0,00	-1,88
29/12/2023	A1 PART CAPI R	74 884 049,65	470 362,652	159,20	0,00	0,00	0,00	-5,58
29/12/2023	B1 PART CAPI I	102 487 464,20	581 771,618	176,16	0,00	0,00	0,00	-5,15
29/12/2023	C1 PART CAPI M	151 067,08	863,561	174,93	0,00	0,00	0,00	-5,37
29/12/2023	C3 PART CAPI P	248 560,63	2 482,649	100,11	0,00	0,00	0,00	-3,51
29/12/2023	D3 PART DIST D	468 467,78	2 720,51	172,19	0,00	2,03	0,00	-8,08

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>A1 PART CAPI R</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	43 120,44000	6 629 077,51
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-324 763,58800	-49 986 117,48
Solde net des Souscriptions/Rachats	-281 643,14800	-43 357 039,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>470 362,65200</b>	

	En quantité	En montant
<b>B1 PART CAPI I</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	46 598,09600	7 944 391,43
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-672 819,09800	-113 908 828,91
Solde net des Souscriptions/Rachats	-626 221,00200	-105 964 437,48
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>581 771,61800</b>	

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI M</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 282,94600	-559 385,09
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3 282,94600	-559 385,09
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>863,56100</b>	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI P</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	15,00000	1 436,55
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 136,06600	-301 248,84
Solde net des Souscriptions/Rachats	-3 121,06600	-299 812,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>2 482,64900</b>	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
D3 PART DIST D		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	355,72000	59 212,45
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-195,00000	-32 477,25
Solde net des Souscriptions/Rachats	160,72000	26 735,20
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>2 720,51000</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>A1 PART CAPI R</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>B1 PART CAPI I</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI M</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI P</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>D3 PART DIST D</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>29/12/2023</b>
FR0007072160 A1 PART CAPI R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 118 566,49
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0010316216 B1 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,60
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	936 273,97
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0013398336 C1 PART CAPI M	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,75
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	4 308,61
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0013281169 C3 PART CAPI P	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	4 622,22
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0013201290 D3 PART DIST D	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	5 290,86
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	48 125,00
Créances	SRD et règlements différés	3 404 941,84
<b>Total des créances</b>		<b>3 453 066,84</b>
Dettes	Frais de gestion	126 253,54
<b>Total des dettes</b>		<b>126 253,54</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>3 326 813,30</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>176 043 217,97</b>	<b>98,76</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	14 800 107,04	8,30
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	143 084 842,76	80,27
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3 480 190,00	1,95
TITRES OPC	14 678 078,17	8,24
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>RELEVÉ OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>3 453 066,84</b>	<b>1,94</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-126 253,54</b>	<b>-0,07</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>-1 130 421,93</b>	<b>-0,63</b>
DISPONIBILITES	-1 130 421,93	-0,63
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
<b>ACTIF NET</b>	<b>178 239 609,34</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>14 800 107,04</b>	<b>8,30</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>14 800 107,04</b>	<b>8,30</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>14 800 107,04</b>	<b>8,30</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>2 051 400,00</b>	<b>1,15</b>
BE0003739530 UCB			EUR	26 000		2 051 400,00	1,15
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>343 250,54</b>	<b>0,19</b>
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ			CHF	1 300		343 250,54	0,19
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>849 679,78</b>	<b>0,48</b>
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	3 036		136 179,78	0,08
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	25 000		713 500,00	0,40
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>1 158 678,36</b>	<b>0,65</b>
ES0113679I37 BANKINTER			EUR	199 910		1 158 678,36	0,65
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>1 584 400,00</b>	<b>0,89</b>
FI4000552500 SAMPO CL.A			EUR	40 000		1 584 400,00	0,89
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 608 293,53</b>	<b>3,14</b>
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	38 162		632 153,53	0,35
FR0000121485 KERING			EUR	800		319 200,00	0,18
FR0000133308 ORANGE			EUR	160 000		1 648 640,00	0,92

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0006174348 BUREAU VERITAS			EUR	35 000		800 450,00	0,45
FR0010241638 MERCIALYS			EUR	110 000		1 093 950,00	0,61
FR0010908533 EDENRED			EUR	15 000		812 100,00	0,46
FR0013280286 BIOMERIEUX			EUR	3 000		301 800,00	0,17
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>1 281 000,00</b>	<b>0,72</b>
NL0011872643 ASR NEDERLAND			EUR	30 000		1 281 000,00	0,72
<b>TOTAL SUEDE</b>						<b>1 923 404,83</b>	<b>1,08</b>
SE0000115446 VOLVO S.B			SEK	23 000		542 456,74	0,30
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	140 000		1 380 948,09	0,78
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>143 084 842,76</b>	<b>80,28</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>143 084 842,76</b>	<b>80,28</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>106 186 042,69</b>	<b>59,58</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>2 003 488,20</b>	<b>1,12</b>
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	20	2,75	2 003 488,20	1,12
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>3 534 101,47</b>	<b>1,98</b>
BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN	30/03/2021	30/03/2028	EUR	8	1,00	719 794,36	0,40
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	18	1,00	1 649 186,38	0,93
BE6332786449 VGP 1,625%170127	17/01/2022	17/01/2027	EUR	13	1,62	1 165 120,73	0,65
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>9 201 759,58</b>	<b>5,16</b>
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	17	3,25	1 636 344,94	0,92

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627	16/06/2021	16/06/2027	EUR	20	0,38	1 794 538,85	1,01
DE000A3H2TA0 SCHAEFFLER 3,375%20-121028 2	12/10/2020	12/10/2028	EUR	17	3,38	1 662 453,27	0,93
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	23	1,75	2 027 307,73	1,14
XS2617442525 VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	25/04/2023	07/01/2026	EUR	20	4,25	2 081 114,79	1,16
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>479 431,19</b>	<b>0,27</b>
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	500	0,88	479 431,19	0,27
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>7 410 651,06</b>	<b>4,16</b>
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18/03/2015	18/03/2025	EUR	7	2,50	704 533,93	0,40
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	10	1,12	977 328,03	0,55
XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427	20/01/2020	20/04/2027	EUR	14	1,00	1 304 546,85	0,73
XS2189592616 ACS 1,375%20-170625	17/06/2020	17/06/2025	EUR	17	1,38	1 655 517,22	0,93
XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75%151126	15/02/2021	15/11/2026	EUR	10	0,75	928 614,10	0,52
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	20	1,00	1 840 110,93	1,03
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>1 720 226,00</b>	<b>0,97</b>
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	1 752	2,00	1 720 226,00	0,97
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>49 291 103,48</b>	<b>27,66</b>
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18/04/2017	18/04/2024	EUR	9	1,50	902 300,16	0,51
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	33	1,25	3 274 501,64	1,84
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	28	1,80	2 722 573,48	1,53
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	31	1,88	3 061 098,30	1,72

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	900	1,62	870 872,90	0,49
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	22	1,88	2 194 094,96	1,23
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	15	2,62	1 493 193,81	0,84
FR0013434776 BNP PARIBAS TV19-150725 EMTN	15/07/2019	15/07/2025	EUR	10		984 149,73	0,55
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	29	1,88	2 889 218,35	1,62
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	16	2,25	1 593 182,47	0,89
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	9	2,88	900 838,85	0,51
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	23	1,38	2 230 358,83	1,25
FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727	07/07/2020	07/07/2027	EUR	26	4,62	2 624 377,34	1,47
FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27	24/11/2020	24/11/2027	EUR	31	0,88	2 639 648,64	1,48
FR0014000UC8 URW 0,625%20-040527	04/11/2020	04/05/2027	EUR	11	0,62	1 012 183,33	0,57
FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724	01/07/2021	01/07/2024	EUR	5	3,00	504 117,95	0,28
FR001400AO22 SOCIETEGENERALE TV22-300525	30/05/2022	30/05/2025	EUR	10		998 874,43	0,56
FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727	06/07/2022	06/07/2027	EUR	2 445	4,75	2 613 168,17	1,47
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22/09/2022	22/09/2026	EUR	31	4,00	3 178 482,17	1,78
FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	12/10/2022	12/10/2026	EUR	9		916 065,93	0,51
FR001400D7M0 ALD 4,75%22-131025	13/10/2022	13/10/2025	EUR	10	4,75	1 030 602,08	0,58
FR001400H0F5 NEXANS 050428	05/04/2023	05/04/2028	EUR	10	5,50	1 104 594,59	0,62
XS1038708522 URW 2,5%14-260224 EMTN	26/02/2014	26/02/2024	EUR	500	2,50	509 640,68	0,29
XS1963830002 FORVIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	2 190	3,12	2 154 899,78	1,21

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	2 750	3,50	2 730 672,08	1,53
XS2342910689 AFFLELOU 4,25%21-190526	19/05/2021	19/05/2026	EUR	1 000	4,25	1 004 954,44	0,56
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	1 400	3,88	1 372 220,50	0,77
XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027	10/02/2022	15/02/2027	EUR	1 000	4,50	1 013 740,00	0,57
XS2618428077 LOXAM 6,375%23-150528	05/05/2023	15/05/2028	EUR	729	6,38	766 477,89	0,43
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>4 883 823,23</b>	<b>2,74</b>
XS2009152591 EASYJET 0,875%19-110625	11/06/2019	11/06/2025	EUR	500	0,88	483 417,43	0,27
XS2050543839 ITV 1,375%19-260926	26/09/2019	26/09/2026	EUR	2 400	1,38	2 271 598,23	1,28
XS2150054026 BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02/04/2025	EUR	700		716 072,57	0,40
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	1 450	3,00	1 412 735,00	0,79
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>11 851 867,21</b>	<b>6,65</b>
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	2 300	3,00	2 330 089,66	1,31
XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126	20/01/2020	20/01/2026	EUR	1 900		1 867 322,08	1,05
XS2106861771 MEDIOBANCA 1,125%20-230425	23/01/2020	23/04/2025	EUR	1 900	1,12	1 848 620,42	1,04
XS2398807383 FINCOBANK TV21-211027	21/10/2021	21/10/2027	EUR	4 299		3 926 710,59	2,20
XS2682331728 MEDIOBANCA TV23-130927	13/09/2023	13/09/2027	EUR	1 800	4,88	1 879 124,46	1,05
<b>TOTAL JAPON</b>						<b>2 796 662,49</b>	<b>1,57</b>
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	2 800	2,65	2 796 662,49	1,57
<b>TOTAL MEXIQUE</b>						<b>2 081 704,33</b>	<b>1,17</b>
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	2 100	3,12	2 081 704,33	1,17

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>3 174 773,03</b>	<b>1,78</b>
XS2193982803 UPJOHN FINANCE 1,362%20-230627	23/06/2020	23/06/2027	EUR	1 000	1,36	936 679,34	0,53
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	1 400	1,25	1 285 927,46	0,72
XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328	03/03/2021	03/03/2028	EUR	1 000	1,88	952 166,23	0,53
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>7 756 451,42</b>	<b>4,35</b>
XS1492457665 VIATRIS 2,25%16-221124	22/11/2016	22/11/2024	EUR	2 000	2,25	1 971 703,93	1,11
XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	2 000	2,33	1 949 265,57	1,09
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	1 700	3,00	1 694 067,00	0,95
XS2607183980 HARLEY DAVIDS FIN 5,125%23-26	05/04/2023	05/04/2026	EUR	2 000	5,12	2 141 414,92	1,20
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 001 799,78</b>	<b>0,56</b>
<b>TOTAL CANADA</b>						<b>1 001 799,78</b>	<b>0,56</b>
XS2696112437 FED CAISS DESJARD TV23-270924	27/09/2023	27/09/2024	EUR	10		1 001 799,78	0,56
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>12 440 688,05</b>	<b>6,98</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>3 019 483,46</b>	<b>1,69</b>
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	14		3 019 483,46	1,69
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>1 860 531,63</b>	<b>1,04</b>
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	18	0,75	1 503 542,95	0,84
XS2343113101 INTL CONS.AIRL. 1,125%21-28 CV	18/05/2021	18/05/2028	EUR	4	1,12	356 988,68	0,20
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>4 433 388,96</b>	<b>2,50</b>
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	23 500	0,25	1 495 963,00	0,85

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	61 000	0,12	1 082 262,00	0,61
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	20	1,12	1 208 376,36	0,68
FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027	23/03/2021	23/03/2027	EUR	9 200	0,25	646 787,60	0,36
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>3 127 284,00</b>	<b>1,75</b>
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	36		3 127 284,00	1,75
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>23 456 312,24</b>	<b>13,16</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>2 860 442,51</b>	<b>1,60</b>
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	27	5,00	2 860 442,51	1,60
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>817 936,11</b>	<b>0,46</b>
XS1548444816 BANCO SANTANDER 3,125%17-27	19/01/2017	19/01/2027	EUR	8	3,12	817 936,11	0,46
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>17 697 545,22</b>	<b>9,93</b>
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	1 500 000	2,70	1 485 934,40	0,83
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	100 000	2,70	98 954,96	0,06
FR0012891992 CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	16/10/2015	16/10/2025	EUR	1 300 000	2,80	1 286 065,13	0,72
FR0013030129 CA SA 3%15-211225 TSR	21/12/2015	21/12/2025	EUR	1 000 000	3,00	988 241,43	0,55
FR0013076353 CRED.AGRICOL.2,80%16-270126TSR	27/01/2016	27/01/2026	EUR	1 400 000	2,80	1 382 393,48	0,78
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27/04/2016	27/04/2026	EUR	3 000 000	2,85	2 956 248,91	1,66
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	1 900 000	2,80	1 870 607,82	1,05
FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	23/01/2017	23/01/2027	EUR	40	6,00	4 532 049,31	2,54
FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627	21/06/2021	21/06/2027	EUR	34	0,62	3 097 049,78	1,74



Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>2 080 388,40</b>	<b>1,17</b>
IT0005412256 INTESA SANPAOLO TV20 290627	29/06/2020	29/06/2027	EUR	8		2 080 388,40	1,17
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 480 190,00</b>	<b>1,95</b>
FR0128070994 FRA.BT BNT28022024	27/09/2023	28/02/2024	EUR	3 500 000		3 480 190,00	1,95
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>14 678 078,17</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>14 678 078,17</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>14 678 078,17</b>	<b>8,24</b>
FR0007082409 GASPAL OBL.COURT TERME I FCP4D			EUR	47 304		6 550 184,88	3,68
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	5 733		2 901 643,29	1,63
FR0013369824 FID.SM.F.CLIAC.EUR.I FCP 4DEC			EUR	1 000		1 447 640,00	0,81
FR001400BMQ8 TRUSTEAM ROC FLEX I FCP 3DEC			EUR	23 000		2 631 660,00	1,48
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D			EUR	7 000		1 146 950,00	0,64