

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES

Exercice du 01/07/2023 au 28/06/2024

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP est la recherche d'une performance, sur la durée de placement recommandée, basée sur la distribution d'un dividende de préférence en croissance ou à minima stable par les sociétés sélectionnées pour leur qualité, répondant positivement à une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) selon une approche Best-in-Class (sélection ESG consistant à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité) et une approche en amélioration de note (la note ESG moyenne du fonds doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement après élimination de 20% des valeurs les moins bien notées, par secteur).

Stratégie d'investissement

Le fonds prend en compte les risques de durabilités et les caractéristiques ESG dans le cadre de sa procédure de sélection. Il promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR.

L'opcvn n'est pas soumis à un indicateur de référence, cependant, afin de permettre aux porteurs de faire des comparaisons de performances, il est possible de comparer l'évolution de l'opcvn avec celle de l'indice EUROSTOXX50 dividendes réinvestis. 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

Le FCP est classé « Actions des pays de la zone euro ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, la société de gestion met en oeuvre une stratégie d'investissement qui repose sur une gestion sélective en actions (ou titres assimilés), éligibles au PEA, sur les marchés d'actions cotées de la zone euro. La construction du portefeuille est fondée sur une approche « Bottom up » basée sur les caractéristiques propres des sociétés. L'univers de gestion repose ainsi sur trois profils de société : les valeurs de rendement immédiat, les valeurs générant une croissance de rendement, les valeurs à fort potentiel de rendement à long terme. L'opcvn étant éligible au PEA, il s'engage à respecter en permanence un investissement minimum de 75% en actions de la zone Euro. Le portefeuille peut être exposé à hauteur de : 60% minimum de son actif net aux marchés actions de la Zone Euro, 10% de l'actif net maximum d'actions des pays hors zone euro (UK, Suisse, US, Norvège, Suède, Danemark), 10% maximum au risque de change sur des devises hors euro des pays : UK, Suisse, US, Norvège, Suède et Danemark

Le processus de sélection ESG de titres s'appuie sur la collecte d'informations extra-financières sur les entreprises de l'univers d'investissement du Fonds composé principalement des émetteurs de la zone Euro d'une capitalisation boursière supérieure à 5 milliards d'euros.

L'OPCVM est investi et exposé à : 25% maximum de son actif en obligations, titres de créances et instruments de marché monétaire d'émetteurs privés ou d'Etat de la Zone Euro, libellés en euro, notés investissable (minimum BBB- ou équivalent pour le long terme, ou A3 ou équivalent pour le court terme) par les agences de notation ou par la Société de gestion lors de l'acquisition. Un maximum de 5% de l'actif net en titres notés High Yield par les agences de notation ou jugé équivalente par la SGP, en cas de dégradation passive, est autorisé. 10% maximum de son actif en parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA français ou européens 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 4 critères d'article R214-13 du Code Monétaire et Financier.

La maturité des obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire sera d'un an. Exceptionnellement, en vue d'optimiser la performance du FCP, et en fonction de l'évolution des marchés actions, le gérant pourra détenir dans la limite de 10% des obligations d'une durée de vie supérieure à 1 an mais ne dépassant pas 2 ans

Il sera possible soit de couvrir les risques actions et de change ou dynamiser le portefeuille sur le risque actions, au maximum à 100% de l'actif net. Les instruments dérivés (futures, options et change à terme) seront négociés sur des marchés financiers à terme réglementés ou de gré à gré et n'entraîneront pas

la surexposition du FCP. Les dérivés sur devises sont utilisés uniquement à titre de couverture du risque de change

COMMENTAIRE DE GESTION

1. Commentaire de gestion Gaspal Croissance Dividendes

Jusqu'à l'automne, la Fed et de la BCE ont continué de durcir leur politique monétaire pour combattre l'inflation dans le but la ramener à 2%. Pour la dernière fois, la Fed a relevé ses taux directeurs de +25 pbs à 5,25% / 5,5% en juillet 2023 et la BCE, de +25 pbs également, à 4% / 4,25% en septembre 2023. La guerre israélo-palestinienne qui a éclaté le 7 octobre a entraîné une envolée du prix du baril de pétrole et en corollaire, la crainte d'un regain d'inflation. Cependant, celle-ci a été reléguée dès novembre au second plan des préoccupations de marché, malgré un conflit qui s'est enlisé et qui a menacé à plusieurs reprises de se généraliser au Moyen Orient (attaques des rebelles houthis en mer rouge à partir de janvier et de l'Iran en avril). Sur les derniers mois de l'année 2023, l'attention s'est alors focalisée sur la dynamique de repli de l'activité et de l'inflation à un rythme plus soutenu qu'attendu. A fin décembre, les marchés anticipaient aux Etats-Unis comme en zone euro, une baisse des taux directeurs, rapide (à partir de mars 2024) et ample (5 à 6 baisses des taux de 150 à 160 pbs anticipées sur 2024) et ce, malgré des discours beaucoup plus conservateurs de la part des banquiers centraux.

A partir de janvier, alors que l'économie donnait des signes de résilience plus forts que prévu notamment aux Etats-Unis, la Fed et la BCE ont recadré les attentes de marché en repoussant le calendrier d'assouplissement de leur politique monétaire eu égard, au rythme moins rapide de décélération de l'inflation, liée plus particulièrement à la progression encore dynamique des salaires. La BCE a finalement abaissé ses taux directeurs le 6 juin, de 25 pbs à 3,75% / 4% alors que la Fed les a maintenus à 5,25% / 5,50%.

Enfin, le risque politique s'est accru en fin d'exercice lors des élections européennes du 9 juin 2024 dont le résultat, favorable aux partis extrêmes en France, a provoqué la décision d'Emmanuel Macron de dissoudre l'Assemblée Nationale et d'organiser des élections législatives les 30 juin et 7 juillet. Le risque de dérapage des dépenses du futur gouvernement a remis en centre des préoccupations la question plus globale de la soutenabilité de la dette souveraine de certains pays de la Zone Euro.

Au 28/06/2024, l'OPCVM compte 56 lignes actions. Ses 5 principales lignes sont Hermès, Air Liquide, ASML, Christian Dior et Linde. Elles représentent 24,6% de l'actif de celui-ci.

Nous privilégions toujours les sociétés disposant d'un solide positionnement concurrentiel ainsi que d'un « pricing power » important.

Au cours de l'exercice, nous nous sommes progressivement réexposés au secteur de l'immobilier après d'importantes révisions en baisse de la valeur des actifs et en anticipation d'un assouplissement monétaire de la part de la BCE. Nous nous sommes ainsi positionnés sur Gecina, Icade, Unibail-Rodamco ou encore Vonovia qui détiennent des actifs de qualité et qui présentent un bilan solide selon nous.

Nous avons profité de la chute du titre Edenred pour constituer une position sur le titre. En effet, le groupe, qui a fait état de bons résultats, a été pénalisé par la mise en examen de quatre anciens dirigeants de sa filiale Italienne dans le cadre d'une enquête du parquet sur les conditions d'attribution d'un appel d'offres datant de 2019.

En fin d'exercice, nous avons initié une position sur Société Générale, faiblement valorisée, et qui pourrait bénéficier d'un re-rating important en cas de succès de son plan de cession d'actifs. Nous

avons également initié des positions sur Carrefour, Euronext ou Wendel que nous jugeons la valorisation attractive.

Enfin, nous avons également participé à l'IPO d'Exosens, société notamment présente dans le secteur de la défense, qui offre selon nous des perspectives de croissance attractive.

A la suite du rachat de Gaspal Gestion par Trusteam Finance et afin de nous conformer à la charte d'investissement de Trusteam Finance, nous avons cédé les valeurs liées au pétrole (ENI, Schlumberger et Total Energies) après un beau parcours boursier.

Au sein du secteur du luxe, nous avons soldé notre position sur Moncler.

Nous avons également cédé notre ligne sur ADP dont les résultats 2024 pourraient être impactés par la tenue des Jeux Olympiques à Paris.

Nos principales expositions sectorielles sont : les biens de consommation (avec le secteur du luxe), la technologie et les produits de base. Nous demeurons à l'écart des valeurs trop endettées.

Au cours de l'exercice, la proportion d'actions a évolué entre 89% et 95%. Cette dernière s'élevait à 93.4% au 28/06/2024.

La part d'actifs investis en titres éligibles au PEA représente 85,5% de l'OPCVM au 28/06/2024.

2. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Le fonds est investi dans Gaspal Obligations Court terme pour optimiser le placement de la trésorerie à moyen terme. A fin juin 2024 Gaspal Obligations Court Terme représentait 4,32% de l'actif du fonds.

3. Les principaux mouvements à l'achat et à la vente sur 2023-2024

ACHATS

**GECINA
GENERALI
EDENRED
EURONEXT
WENDEL
UNIBAIL-RODAMCO
DASSAULT-SYSTEMES
CARREFOUR
VONOVIA
ELISA**

VENTES

TOTAL ENERGIES

ENI

SAFRAN

AXA

MONCLER

ADP

ALD

SCHLUMBERGER

TELEPERFORMANCE

IBERDROLA

4. Principales expositions au 28/06/2024 :

HERMES INTERNATIONAL SCA	5.46%
AIR LIQUIDE SA	5.37%
ASML HOLDING NV	4.91%
CHRISTIAN DIOR SE	4.43%
LINDE PLC	4.36%
L'OREAL SA	4.00%
DASSAULT SYSTEMES SE	3.23%
SAP SE	3.11%
CAPGEMINI SE	2.98%
GECINA SA	2.68%
THALES SA	2.55%
ORANGE SA	2.38%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.32%
VINCI SA	2.15%
SANOFI SA	1.93%
VIVENDI SE	1.82%
GENERALI	1.79%
EDENRED SE	1.60%
WENDEL SE	1.59%
NOVARTIS AG	1.56%

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

Pour concilier la recherche de performance et le développement des pratiques socialement responsables, des critères ESG sont intégrés et considérés selon une approche « Best-in-Class ». L'approche Best in Class est un type de sélection et de filtrage ESG contraignant qui consiste à privilégier, au sein de l'univers d'investissement, les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier, au sein de leur secteur d'activité.

À la suite du rachat de la société Gaspal Gestion par Trusteam Finance en septembre 2023, le processus extra-financier du fonds Gaspal Croissance Dividendes a légèrement évolué, tout en gardant la même philosophie et la même approche best-in-Class.

Jusqu'à fin mars 2024, ce process extra-financier s'appuyait sur les données mises à disposition par Sustainalytics. A compter de début avril 2024, ces données Sustainalytics ont été remplacées par des données propriétaires Trusteam Finance et des données issues du Carbon Disclosure Project.

Le score ESG calculé à partir de ces données est composé à 50% de la note environnementale, 30% de la note sociale et 20% de la note de gouvernance.

L'univers d'investissement est constitué de toutes les entreprises éligibles à la zone géographique du fonds d'une capitalisation supérieure à 5 milliards d'euros. Sont exclus de l'univers :

- Les entreprises mentionnées dans la politique d'exclusion de Trusteam
- Les entreprises dont la note ESG s'avère la plus défavorable, ainsi que celles impactées par des controverses de niveau 5 validées par l'équipe de Recherche
- Les entreprises ayant transgressé de manière avérée l'un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis L'univers d'investissement est revu annuellement, sauf en cas de controverse importante immédiatement intégrée à l'univers.

Le processus d'investissement prévoit ainsi :

- Une approche financière avec une analyse financières des entreprises.
- Puis une analyse extra-financière telle que mentionnée précédemment. Au minimum, 90% des titres en portefeuille, hors dettes d'états, bénéficient d'une note ESG. Il s'agit d'une approche en amélioration de note par rapport l'univers d'investissement. La note moyenne pondérée du portefeuille doit être en permanence supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement, retraité des 20% des valeurs les moins bien notés de leur secteur d'activité. Le fonds peut néanmoins détenir les valeurs les moins bien notées de l'univers.

Des pratiques d'engagement actionnarial sont menées avec les entreprises présentes en portefeuille qui sont impactées par des controverses. Les controverses font l'objet d'un suivi régulier de la part de l'équipe de gestion.

Plus spécifiquement, la performance ESG est principalement mesurée :

- Ex ante par le score ESG du portefeuille
- Et ex post par : Le taux d'émission de CO2 totale (Scope 1, 2 et 3, en mT)

6. Rapport ESG

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille Gaspal Croissance Dividendes au 28 Juin 2024

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille Gaspal Croissance Dividendes au 30 Juin 2024



Processus d'amélioration de note du portefeuille

Entreprises

Univers d'investissement	276
Univers investissable	221
Gaspal Croissance Dividendes	56

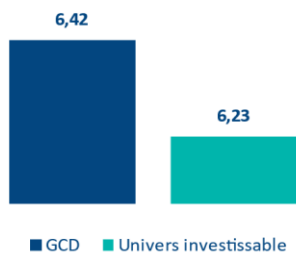
L'univers d'investissement est constitué de 276 entreprises éligibles à la zone géographique (zone euro) du fonds et ayant une capitalisation supérieure à 5 milliards d'euros.

L'univers investissable correspond à l'univers d'investissement retraité des 20% des entreprises les moins bien notées.

Plus d'information dans le prospectus du fonds: <https://www.trusteam.fr/fonds/gaspal-croissance-dividendes/>

Principaux indicateurs extra-financiers

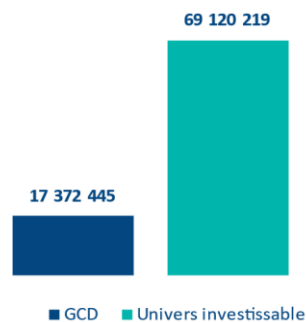
Score ESG



Taux de couverture* : Gaspal Croissance Dividendes : 100%,
Univers investissable : 100%

Source : Trusteam Finance

Emissions globales de CO2 (mT Scope 1-2-3)



Taux de couverture* : Gaspal Croissance Dividendes : 96.43%,
Univers investissable : 95.02 %

Source : Carbon Disclosure Project

* Le taux de couverture correspond au rapport entre le nombre de lignes sur lesquelles la donnée extra-financière est disponible et le nombre de lignes total, pondérée du poids des lignes en portefeuille

Les informations ESG disponibles proviennent de fournisseurs de données tiers comme Sustainalytics ou des émetteurs eux-mêmes et peuvent être incomplètes, inexacts, parcellaires, ou indisponibles, ce qui peut avoir un impact négatif sur un portefeuille qui s'appuie sur ces données pour évaluer l'inclusion ou l'exclusion appropriée d'un titre. Par ailleurs, il est possible qu'un titre ou une valeur puissent être mal évalués. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Codes de Transparence, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance.

7. Performances de Gaspal Croissance Dividendes

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
Part RD	12.95%	2.69%	11.40%	-13.07%	18.55%	-7.23%	26.83%	-13.73%	14.03%	1.05%
Part IC	13.44%	3.42%	12.19%	-12.45%	19.39%	-6.57%	27.73%	-13.12%	14.84%	1.41%
Part IV					19.98%	-6.10%	28.35%	-12.68%	15.42%	1.66%
Part RC		2.69%	11.40%	-13.07%	18.55%	-7.23%	26.73%	-13.73%	14.03%	1.05%
Indicateur de référence	6.41%	3.71%	9.15%	-12.03%	28.20%	-3.20%	23.34%	-0.49%	22.23%	10.43%
*Indicateur YTD au 28 juin 2024										

Indicateur de référence Eurostoxx 50 dividendes réinvestis

*au 28 juin 2024

La performance sur l'exercice 30 juin 2023- 28 juin 2024 des parts RD, IC, IV, et RC est respectivement : 2.16%, 3.36%, 3.88% ; 2.64%.

8. Changement dans le Prospectus

Les modifications suivantes ont affecté le Prospectus, en date du 8 septembre 2023

- Changement de gérant à la suite du rachat de Gaspal gestion par Trusteam Finance
- Mise à jour du process de sélection ESG
- Ajout d'une fourchette d'investissement à 60% minimum en actions de société des pays de la zone euro, éligible au PEA
- Ajout d'une fourchette d'exposition de 10% aux actions des pays hors zone euro (UK, Suisse, Norvège, Suède, Danemark)
- Diminution du ratio en titre spéculatif à 5%.
- Suppression des titres intégrant les dérivés
- Ajout d'un ratio de 10% en obligations d'une durée de vie comprise entre 1 et 2 ans.
- Suppressions emprunts d'espèce et opérations acquisition et cessions temporaires titres
- Mise à jour des frais avec augmentation des frais de fonctionnement de 0.1% et suppression des commissions de mouvements.
- Mise en conformité avec l'annexe précontractuelle SFDR
- Mise en conformité DIC PRIIPS

Les modifications suivantes ont affecté le Prospectus, en date du 11 novembre 2023

- Suppression des commissions de surperformances à partir de la valorisation du 14 novembre.
- Modification des règles de comptabilisation des entrées en portefeuilles, dorénavant frais exclus, et des sorties (frais exclus)
- Modification de la valorisation de TCN
- Changement de valorisateur le 29 novembre 2023

ANNEXE IV

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 : GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES

Identifiant de l'entité juridique : 9695002C0093DGMCTM90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas pour objectif un investissement durable, il présentait une proportion de % d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <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 <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 <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :	<input checked="" type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable



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

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

Pour concilier la recherche de performance et le développement des pratiques socialement responsables, des critères ESG sont intégrés et considérés selon une approche « Best-in-Class ». L'approche Best in Class est un type de sélection et de filtrage ESG contraignant qui consiste à privilégier, au sein de l'univers d'investissement, les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier, au sein de leur secteur d'activité. Trusteam Finance s'appuie sur les bases de données interne mais également sur les données du Carbon Disclosure Project, qui aboutit pour chaque entreprise à une

notation « le score ESG ». L'univers d'investissement est constitué de toutes les entreprises éligibles à la zone géographique du fonds d'une capitalisation supérieure à 5 milliards d'euros. Sont exclus de l'univers :

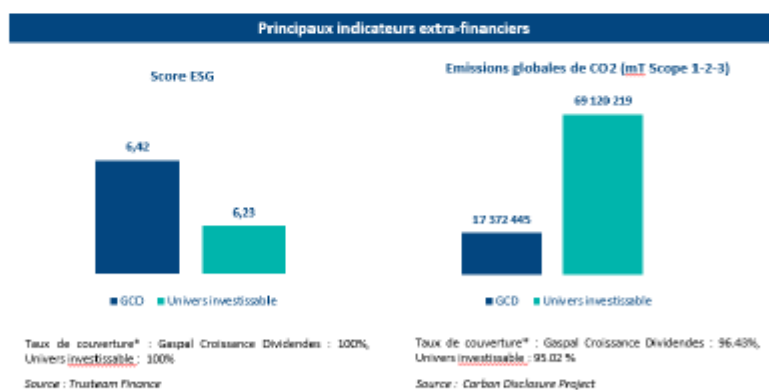
- Les entreprises mentionnées dans la politique d'exclusion de Trusteam
- Les entreprises ayant transgressé de manière avérée l'un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.

L'univers d'investissement est revu deux fois par an. Le processus d'investissement prévoit ainsi :

- Une approche financière avec une analyse financière des entreprises.
- Puis une analyse extra-financière, qui s'appuie sur des fournisseurs de données extérieures comme le Carbon Disclosure project. Au minimum, 90% des titres en portefeuille, hors dettes d'états et assimilés, bénéficient d'une note ESG. Il s'agit d'une approche en amélioration de note par rapport à l'univers d'investissement. La note moyenne pondérée du portefeuille doit être en permanence supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement, retraité des 20% des valeurs les moins bien notés de leur secteur d'activité. Le fonds peut néanmoins détenir les valeurs les moins bien notées de l'univers. Les controverses font l'objet d'un suivi régulier de la part de l'équipe de gestion.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Non applicable. Les indicateurs sont des notes du portefeuille d'une part et d'un univers de comparaison d'autre part. La note du portefeuille doit être en permanence meilleure que la note de l'univers de comparaison.



Situation au 28 juin 2024

La performance du fonds est comparée à celle d'un indice de comparaison : l'univers d'investissement est constitué de 276 entreprises éligibles à la zone géographique du fonds (Zone euro) et dont la capitalisation est supérieure à 5 milliards.

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.

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

Le fournisseur de données Sustainalytic a été remplacé par le Carbon Disclosure Project. Les données entre trimestre ne sont donc plus comparables



- **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 ?**

L'OPC n'a pas d'objectif d'investissement durable

- **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 ?**

Les controverses font l'objet d'un suivi régulier de la part de l'équipe de gestion.

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 <https://www.trusteam.fr/wp-content/uploads/2024/02/2024.02.09-Politique-d'exclusion-Durabilite-2.pdf>

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 :

Ils sont pris en compte dans notre politique de gestion des controverses. Les controverses font l'objet d'un suivi régulier de la part de l'équipe de gestion.



Comment ce produit financier a-t-il tenu compte des principaux impacts

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.

Quels sont les impacts négatifs sur les facteurs de durabilité ?

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



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

Pas d'investissement durable

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 2022

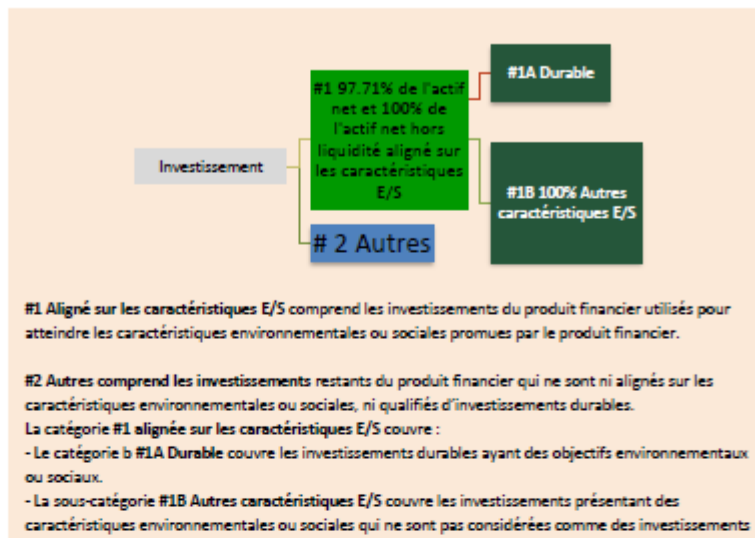


Quelle était la proportion des investissements liés à la durabilité ?

Pas d'investissement liés à la durabilité

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

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



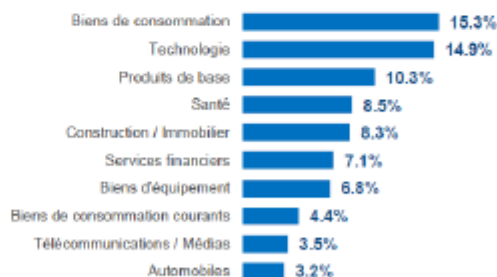
(inclure la remarque pour les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852

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 ?**

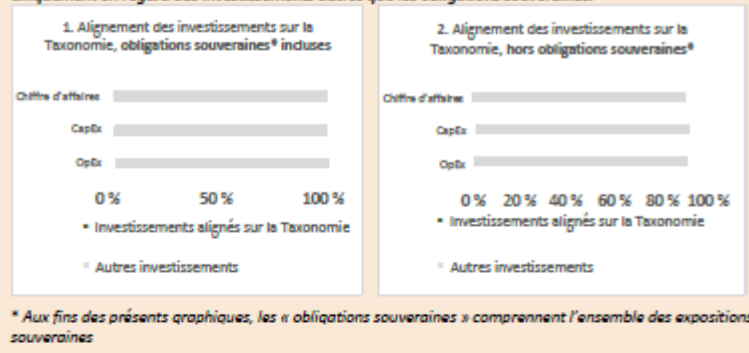
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



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


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

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.




● **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 ?**


0%

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

0%

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

0%

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

Pour concilier la recherche de performance et le développement des pratiques socialement responsables, des critères ESG sont intégrés et considérés selon une approche « Best-in-Class ». L'approche Best in Class est un type de sélection et de filtrage ESG contraignant qui consiste à privilégier, au sein de l'univers d'investissement, les

émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier, au sein de leur secteur d'activité. Trusteam Finance s'appuie sur les bases de données interne mais également sur les données du Carbon Disclosure Project, qui aboutit pour chaque entreprise à une notation. L'univers d'investissement est constitué de toutes les entreprises éligibles à la zone géographique du fonds d'une capitalisation supérieure à 5 milliards d'euros. Sont exclus de l'univers :

- Les entreprises mentionnées dans la politique d'exclusion de Trusteam
- Les entreprises ayant transgressé de manière avérée l'un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis.

L'univers d'investissement est revu deux fois par an. Le processus d'investissement prévoit ainsi :

- Une approche financière avec une analyse financière des entreprises.
- Puis une analyse extra-financière, qui s'appuie sur des fournisseurs de données extérieures comme le Carbon Disclosure Project. Au minimum, 90% des titres en portefeuille, hors dettes d'états, bénéficient d'une note ESG. Il s'agit d'une approche en amélioration de note par rapport à l'univers d'investissement. La note moyenne pondérée du portefeuille doit être en permanence supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement, retraité des 20% des valeurs les moins bien notés de leur secteur d'activité. Le fonds peut néanmoins détenir les valeurs les moins bien notées de l'univers. Les controverses font l'objet d'un suivi régulier de la part de l'équipe de gestion.

Les limites méthodologiques de l'approche ESG Les informations ESG disponibles proviennent de fournisseurs de données tiers comme le Carbon Disclosure Project, ou des émetteurs eux-mêmes et peuvent être incomplètes, inexactes, parcellaires, ou indisponibles, ce qui peut avoir un impact négatif sur un portefeuille qui s'appuie sur ces données pour évaluer l'inclusion ou l'exclusion appropriée d'un titre. Par ailleurs, il est possible qu'un titre ou une valeur puisse être mal évalué.

Plus spécifiquement, la performance ESG est principalement mesurée :


- Ex ante par le score ESG du portefeuille
- Et ex post par : Le taux d'émission de CO2 totale (mT) (mesure Environnemental) Les autres mesures de performance extra-financière des fonds sont suivies ex-post lors des reportings.

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 ?**

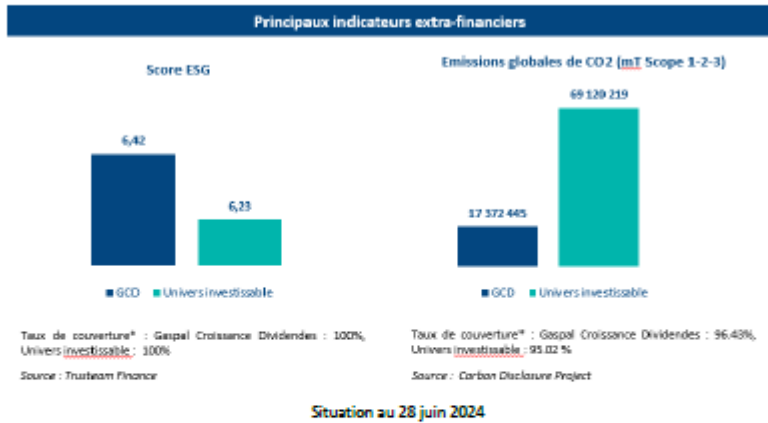
Il s'agit d'une approche en amélioration de note, la performance extra financière du fonds est donc comparée à celle de son univers d'investissement retraité des 20% les moins bien notées de leur secteur d'activité.

- **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**



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

sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?



- **Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Voir au dessus
- **Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice du marché général ?** N.A

Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

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).

RAPPORT COMPTABLE AU 28/06/2024

GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES

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 / 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 / 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 ou par courrier adressé à Trusteam Finance, 11 rue Berryer, 75008 Paris.

Evènements intervenus au cours de la période

30/11/2023 Changement de délégation : Le délégataire comptable est désormais CMAM

BILAN ACTIF

	28/06/2024	30/06/2023
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	22 256 062,38	83 785 929,81
Actions et valeurs assimilées	21 271 109,95	75 543 350,75
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	21 271 109,95	75 543 350,75
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	984 952,43	8 242 579,06
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	984 952,43	8 242 579,06
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	968 787,58	19 834 193,43
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	968 787,58	19 834 193,43
Comptes financiers	575 800,01	1 231 866,19
Liquidités	575 800,01	1 231 866,19
Total de l'actif	23 800 649,97	104 851 989,43

BILAN PASSIF

	28/06/2024	30/06/2023
Capitaux propres		
Capital	15 482 177,12	100 999 978,23
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	4,97	5,37
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	6 938 523,50	1 194 716,15
Résultat de l'exercice (a, b)	359 356,65	1 461 988,01
Total des capitaux propres	22 780 062,24	103 656 687,76
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	1 020 587,73	1 195 301,67
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 020 587,73	1 195 301,67
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	23 800 649,97	104 851 989,43

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	28/06/2024	30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	28/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	833 747,31	2 547 545,77
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	833 747,31	2 547 545,77
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	-2 144,51
TOTAL (II)	0,00	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	833 747,31	2 545 401,26
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	626 489,29	-1 098 322,01
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	207 258,02	1 447 079,25
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	152 098,63	14 908,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	359 356,65	1 461 988,01

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :

Pour les revenus : distribution

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

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IV :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
IC	FR0010602540	1,595 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,495 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0010607945	2,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
RC	FR0012739845	2,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
IV	FR0013263142	1,1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
IC	FR0010602540	0,5% TTC maximum de l'actif net
RD	FR0010607945	0,5% TTC maximum de l'actif net
RC	FR0012739845	0,5% TTC maximum de l'actif net
IV	FR0013263142	0,5% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010602540 IC

Néant

Part FR0010607945 RD

Néant

Part FR0012739845 RC

Néant

Part FR0013263142 IV

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
Actions, Dépositaire (100%) Société de gestion : néant France-Belgique-Pays-Bas : 20€ TTC Autres pays : 40€ TTC Obligations : ▪ de maturité inférieure à 2 ans : - France : Commission fixe maximum de 15 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 30 € TTC ▪ de maturité supérieure à 2 ans : - France : Commission fixe maximum de 25 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 55 € TTC Titres de créances négociables - France : Commission fixe maximum de 25 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 45 € TTC MARCHES A TERME-MONEP : Options : 0.32%TTC maximum Futures : 2.40 € TTC maximum OPC : OPC - France : Commission fixe maximum de 15 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 40 € TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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. 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

	28/06/2024	30/06/2023
Actif net en début d'exercice	103 656 687,76	87 332 280,14
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	5 891 614,51	4 293 750,01
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-86 953 265,21	-5 851 464,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	17 742 274,96	6 779 013,53
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 453 403,76	-5 629 326,57
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-119 565,90	-2 449,49
Différences de change	57 526,76	-60 865,99
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-15 247 756,94	15 349 967,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 952 211,81	20 050 500,05
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	20 199 968,75	4 700 532,56
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 307,96	-1 295,96
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	207 258,02	1 447 079,25
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	22 780 062,24	103 656 687,76

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	575 800,01	2,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	575 800,01	2,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	CHF	CHF			devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	994 034,80	4,36	892 789,02	3,92	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	8 653,25	0,04	20 932,07	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	28/06/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/06/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	28/06/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			984 952,43
	FR0007082409	GG CRT TERME-C	984 952,43
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			984 952,43

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	4,97	5,37
Résultat	359 356,65	1 461 988,01
Total	359 361,62	1 461 993,38

	28/06/2024	30/06/2023
C1 PART CAPITALISABLE IV		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	135 683,61	1 187 048,44
Total	135 683,61	1 187 048,44
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2024	30/06/2023
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Affectation		
Distribution	2 267,92	1 307,96
Report à nouveau de l'exercice	10,24	4,97
Capitalisation	0,00	
Total	2 278,16	1 312,93
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	1 199,96	1 199,96
Distribution unitaire	1,89	1,09
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2024	30/06/2023
II PART CAPITALISABLE IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	205 435,17	268 160,82
Total	205 435,17	268 160,82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2024	30/06/2023
R1 PART CAPITALISABLE RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 964,68	5 471,19
Total	15 964,68	5 471,19
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 938 523,50	1 194 716,15
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	6 938 523,50	1 194 716,15

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
C1 PART CAPITALISABLE IV		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 405 020,83	894 285,62
Total	2 405 020,83	894 285,62
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	95 439,34	3 357,77
Total	95 439,34	3 357,77
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
II PART CAPITALISABLE IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 945 305,59	282 865,08
Total	3 945 305,59	282 865,08
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
R1 PART CAPITALISABLE RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	492 757,74	14 207,68
Total	492 757,74	14 207,68
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/06/2020	C1 PART CAPI IV	55 083 272,43	385 143,843	143,02	0,00	0,00	0,00	-15,14
30/06/2020	D1 PART DIST RD	261 404,77	1 320,96	197,89	0,00	0,00	0,00	-23,54
30/06/2020	I1 PART CAPI IC	26 088 376,76	106 500,5583	244,96	0,00	0,00	0,00	-27,25
30/06/2020	R1 PART CAPI RC	1 516 610,62	9 927,4113	152,77	0,00	0,00	0,00	-18,16
30/06/2021	C1 PART CAPI IV	67 647 369,01	383 271,2125	176,50	0,00	0,00	0,00	9,31
30/06/2021	D1 PART DIST RD	516 350,95	2 139,96	241,29	0,00	0,67	0,00	9,57
30/06/2021	I1 PART CAPI IC	29 473 682,17	97 987,5733	300,79	0,00	0,00	0,00	14,59
30/06/2021	R1 PART CAPI RC	1 735 820,27 0,00	9 318,8397	186,27	0,00	0,00	0,00	7,90
30/06/2022	C1 PART CAPI IV	63 209 312,61	397 542,8466	159,00	0,00	0,00	0,00	18,75
30/06/2022	D1 PART DIST RD	267 111,30	1 246,96	214,21	0,00	1,08	0,00	21,40
30/06/2022	I1 PART CAPI IC	22 418 384,26	83 141,9087	269,64	0,00	0,00	0,00	30,36
30/06/2022	R1 PART CAPI RC	1 435 946,24	8 660,1908	165,81	0,00	0,00	0,00	17,39
30/06/2023	C1 PART CAPI IV	77 277 918,46	402 195,8908	192,14	0,00	0,00	0,00	5,17
30/06/2023	D1 PART DIST RD	305 521,82	1 199,96	254,61	0,00	1,09	0,00	2,79
30/06/2023	I1 PART CAPI IC	24 797 509,37	76 474,1546	324,26	0,00	0,00	0,00	7,20
30/06/2023	R1 PART CAPI RC	1 271 920,70	6 423,8419	198,00	0,00	0,00	0,00	3,06
28/06/2024	C1 PART CAPI IV	7 910 296,77	39 629,9554	199,60	0,00	0,00	0,00	64,11
28/06/2024	D1 PART DIST RD	312 137,60	1 199,96	260,12	0,00	1,89	0,00	79,53
28/06/2024	I1 PART CAPI IC	12 946 050,38	38 626,7599	335,15	0,00	0,00	0,00	107,45
28/06/2024	R1 PART CAPI RC	1 611 577,49	7 930,1299	203,22	0,00	0,00	0,00	64,15

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPITALISABLE IV		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	19371,0000	3 582 279,03
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-381 936,9354	-72 134 670,30
Solde net des Souscriptions/Rachats	-362 205,9354	-68 552 391,60
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	39 629,95540	

	En quantité	En montant
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,00000	0,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 199,96000	

	En quantité	En montant
II PART CAPITALISABLE IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 281,7293	1 428 893,010
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-42 129,12400	-14 237 946,460
Solde net des Souscriptions/Rachats	38 626,75990	-12 809 053,450
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	38 626,75990	

	En quantité	En montant
R1 PART CAPITALISABLE RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 333,2032	880 442,47
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 826,9152	- 580 648,420
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 506,2880	-299 794,05
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	7 930,12990	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPITALISABLE IV	
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

	En montant
D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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

	En montant
I1 PART CAPITALISABLE IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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

	En montant
R1 PART CAPITALISABLE RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00

	En montant
R1 PART CAPITALISABLE RC	
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/06/2024
FR0013263142 C1 PART CAPITALISABLE IV	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	275 042,67
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/06/2024
FR0010607945 D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,25
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 962,90
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/06/2024
FR0010602540 I1 PART CAPITALISABLE IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	310 289,17
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/06/2024
FR0012739845 R1 PART CAPITALISABLE RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,26
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	34 194,55
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
Créances	SRD et règlements différés	968 787,58
Total des créances		968 787,58
Dettes	SRD et règlements différés	992 714,82
Dettes	Frais de gestion	27 872,91
Total des dettes		1 020 587,73
Total dettes et créances		-51 800,15

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	22 256 062,38	97,70
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	21 271 109,95	93,38
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	984 952,43	4,32
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	968 787,58	4,25
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-1 020 587,73	-4,48
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	575 800,01	2,53
DISPONIBILITES	575 800,01	2,53
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	22 780 062,24	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			21 271 109,95	93,38
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			21 271 109,95	93,38
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			21 271 109,95	93,38
TOTAL SUISSE			892 789,02	3,92
CH0012005267 NOVARTIS AG-REG	CHF	3 560	355 371,81	1,56
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	956	247 583,56	1,09
CH0012255151 SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	350	66 864,75	0,29
CH0038863350 NESTLE SA-REG	CHF	2 342	222 968,90	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			1 383 955,80	6,08
DE0007030009 RHEINMETALL AG	EUR	260	123 682,00	0,54
DE0007164600 SAP SE	EUR	3 740	708 804,80	3,11
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	EUR	1 102	285 969,00	1,26
DE000A1ML7J1 VONOVIA SE	EUR	10 000	265 500,00	1,17
TOTAL ESPAGNE			363 541,28	1,60
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 892	117 568,88	0,52
ES0113900J37 BANCO SANTANDER SA	EUR	56 800	245 972,40	1,08
TOTAL FINLANDE			263 037,60	1,15
FI0009007884 ELISA OYJ	EUR	6 140	263 037,60	1,15

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			14 909 505,19	65,46
FR0000035081 ICADE	EUR	5 755	132 019,70	0,58
FR0000044448 NEXANS SA	EUR	1 221	125 640,90	0,55
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	829	150 131,90	0,66
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	581	1 243 340,00	5,46
FR0000053951 AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	7 579,29	1 222 387,89	5,37
FR0000064784 PEUGEOT INVEST	EUR	2 800	251 440,00	1,10
FR0000120172 CARREFOUR SA	EUR	20 809	274 678,80	1,21
FR0000120404 ACCOR SA	EUR	6 838	261 895,40	1,15
FR0000120503 BOUYGUES SA	EUR	3 724	111 608,28	0,49
FR0000120578 SANOFI	EUR	4 899	440 616,06	1,93
FR0000120628 AXA SA	EUR	7 436	227 318,52	1,00
FR0000120644 DANONE	EUR	4 682	267 248,56	1,17
FR0000120693 PERNOD RICARD SA	EUR	1 799	227 933,30	1,00
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	436	311 129,60	1,37
FR0000121147 FORVIA	EUR	8 320	91 977,60	0,40
FR0000121204 WENDEL	EUR	4 380	361 788,00	1,59
FR0000121329 THALES SA	EUR	3 890	581 555,00	2,55
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 630	529 156,00	2,32
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 513	339 365,90	1,49

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11 356	317 059,52	1,39
FR0000125338 CAPGEMINI SE	EUR	3 653	678 362,10	2,98
FR0000125486 VINCI SA	EUR	4 970	488 948,60	2,15
FR0000127771 VIVENDI SE	EUR	42 479	414 425,12	1,82
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR SE	EUR	1 502	1 008 593,00	4,43
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	1 862	185 045,56	0,81
FR0000130809 SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 290	115 956,80	0,51
FR0000131906 RENAULT SA	EUR	3 423	163 756,32	0,72
FR0000133308 ORANGE	EUR	58 029	542 803,27	2,38
FR0010040865 GECINA SA	EUR	7 104	610 588,80	2,68
FR0010313833 ARKEMA	EUR	1 490	120 913,50	0,53
FR0010908533 EDENRED	EUR	9 250	364 542,50	1,60
FR0011149590 L'OREAL SA-PF	EUR	2 220	910 311,00	4,00
FR0011726835 GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 770	215 763,00	0,95
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	2 978	264 297,50	1,16
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	20 831	735 334,30	3,23
FR0014004L86 DASSAULT AVIATION SA	EUR	1 344	227 942,40	1,00
FR001400AJ45 MICHELIN (CGDE)	EUR	6 932	250 314,52	1,10
FR001400Q9V2 EXOSSENS SAS	EUR	6 757	143 315,97	0,63
TOTAL IRLANDE			994 034,80	4,36

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE000S9YS762 LINDE PLC	USD	2 425	994 034,80	4,36
TOTAL ITALIE			406 643,40	1,79
IT0000062072 GENERALI	EUR	17 460	406 643,40	1,79
TOTAL LUXEMBOURG			103 434,10	0,45
FR0014000MR3 EUROFINS SCIENTIFC	EUR	2 222	103 434,10	0,45
TOTAL PAYS_MUL			283 419,60	1,24
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	EUR	3 855	283 419,60	1,24
TOTAL PAYS-BAS			1 670 749,16	7,33
NL0006294274 EURONEXT NV	EUR	3 787	327 575,50	1,44
NL0010273215 ASML HOLDING NV	EUR	1 159	1 117 507,80	4,90
NL00150001Q9 STELLANTIS NV	EUR	12 214	225 665,86	0,99
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.			0,00	0,00
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)			0,00	0,00
TOTAL FRANCE			0,00	0,00
QSOST0000030 AIR LIQUIDE FR0000120073	EUR	9	0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC			984 952,43	4,32
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			984 952,43	4,32
TOTAL FRANCE			984 952,43	4,32
FR0007082409 GASPAL GESTION COURT TERME-C	EUR	6 987,9562	984 952,43	4,32

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

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques***COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part I1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
TRUSTEAM FINANCE

11 rue Berryer

Hôtel Salomon de Rothschild
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 juin 2024

GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
TRUSTEAM FINANCE

11 rue Berryer

Hôtel Salomon de Rothschild
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 juin 2024

Aux porteurs de parts du FCP GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES ,

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 GASPAL CROISSANCE DIVIDENDES constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 28 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

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 1 juillet 2023 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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 FCP 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 FCP 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 FCP.

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 FCP 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, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

BILAN ACTIF

	28/06/2024	30/06/2023
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	22 256 062,38	83 785 929,81
Actions et valeurs assimilées	21 271 109,95	75 543 350,75
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	21 271 109,95	75 543 350,75
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	984 952,43	8 242 579,06
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	984 952,43	8 242 579,06
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	968 787,58	19 834 193,43
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	968 787,58	19 834 193,43
Comptes financiers	575 800,01	1 231 866,19
Liquidités	575 800,01	1 231 866,19
Total de l'actif	23 800 649,97	104 851 989,43

BILAN PASSIF

	28/06/2024	30/06/2023
Capitaux propres		
Capital	15 482 177,12	100 999 978,23
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	4,97	5,37
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	6 938 523,50	1 194 716,15
Résultat de l'exercice (a, b)	359 356,65	1 461 988,01
Total des capitaux propres	22 780 062,24	103 656 687,76
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	1 020 587,73	1 195 301,67
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 020 587,73	1 195 301,67
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	23 800 649,97	104 851 989,43

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	28/06/2024	30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	28/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	833 747,31	2 547 545,77
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	833 747,31	2 547 545,77
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	-2 144,51
TOTAL (II)	0,00	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	833 747,31	2 545 401,26
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	626 489,29	-1 098 322,01
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	207 258,02	1 447 079,25
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	152 098,63	14 908,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	359 356,65	1 461 988,01

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :

Pour les revenus : distribution

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

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IV :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
IC	FR0010602540	1,595 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,495 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
RD	FR0010607945	2,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
RC	FR0012739845	2,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
IV	FR0013263142	1,1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
IC	FR0010602540	0,5% TTC maximum de l'actif net
RD	FR0010607945	0,5% TTC maximum de l'actif net
RC	FR0012739845	0,5% TTC maximum de l'actif net
IV	FR0013263142	0,5% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010602540 IC

Néant

Part FR0010607945 RD

Néant

Part FR0012739845 RC

Néant

Part FR0013263142 IV

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
Actions, Dépositaire (100%) Société de gestion : néant France-Belgique-Pays-Bas : 20€ TTC Autres pays : 40€ TTC Obligations : ▪ de maturité inférieure à 2 ans : - France : Commission fixe maximum de 15 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 30 € TTC ▪ de maturité supérieure à 2 ans : - France : Commission fixe maximum de 25 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 55 € TTC Titres de créances négociables - France : Commission fixe maximum de 25 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 45 € TTC MARCHES A TERME-MONEP : Options : 0.32%TTC maximum Futures : 2.40 € TTC maximum OPC : OPC - France : Commission fixe maximum de 15 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 40 € TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

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. 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

	28/06/2024	30/06/2023
Actif net en début d'exercice	103 656 687,76	87 332 280,14
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	5 891 614,51	4 293 750,01
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-86 953 265,21	-5 851 464,65
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	17 742 274,96	6 779 013,53
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 453 403,76	-5 629 326,57
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-119 565,90	-2 449,49
Différences de change	57 526,76	-60 865,99
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-15 247 756,94	15 349 967,49
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 952 211,81	20 050 500,05
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	20 199 968,75	4 700 532,56
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 307,96	-1 295,96
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	207 258,02	1 447 079,25
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	22 780 062,24	103 656 687,76

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	575 800,01	2,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	575 800,01	2,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	CHF	CHF			devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	994 034,80	4,36	892 789,02	3,92	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	8 653,25	0,04	20 932,07	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	28/06/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/06/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	28/06/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			984 952,43
	FR0007082409	GG CRT TERME-C	984 952,43
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			984 952,43

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	4,97	5,37
Résultat	359 356,65	1 461 988,01
Total	359 361,62	1 461 993,38

	28/06/2024	30/06/2023
C1 PART CAPITALISABLE IV		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	135 683,61	1 187 048,44
Total	135 683,61	1 187 048,44
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2024	30/06/2023
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Affectation		
Distribution	2 267,92	1 307,96
Report à nouveau de l'exercice	10,24	4,97
Capitalisation	0,00	
Total	2 278,16	1 312,93
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	1 199,96	1 199,96
Distribution unitaire	1,89	1,09
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2024	30/06/2023
I1 PART CAPITALISABLE IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	205 435,17	268 160,82
Total	205 435,17	268 160,82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2024	30/06/2023
R1 PART CAPITALISABLE RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 964,68	5 471,19
Total	15 964,68	5 471,19
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 938 523,50	1 194 716,15
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	6 938 523,50	1 194 716,15

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
C1 PART CAPITALISABLE IV		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 405 020,83	894 285,62
Total	2 405 020,83	894 285,62
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	95 439,34	3 357,77
Total	95 439,34	3 357,77
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
II PART CAPITALISABLE IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 945 305,59	282 865,08
Total	3 945 305,59	282 865,08
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
R1 PART CAPITALISABLE RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	492 757,74	14 207,68
Total	492 757,74	14 207,68
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	Crédit d'impôt unitaire	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes
				€	€	€	€	€
30/06/2020	C1 PART CAPI IV	55 083 272,43	385 143,843	143,02	0,00	0,00	0,00	-15,14
30/06/2020	D1 PART DIST RD	261 404,77	1 320,96	197,89	0,00	0,00	0,00	-23,54
30/06/2020	I1 PART CAPI IC	26 088 376,76	106 500,5583	244,96	0,00	0,00	0,00	-27,25
30/06/2020	R1 PART CAPI RC	1 516 610,62	9 927,4113	152,77	0,00	0,00	0,00	-18,16
30/06/2021	C1 PART CAPI IV	67 647 369,01	383 271,2125	176,50	0,00	0,00	0,00	9,31
30/06/2021	D1 PART DIST RD	516 350,95	2 139,96	241,29	0,00	0,67	0,00	9,57
30/06/2021	I1 PART CAPI IC	29 473 682,17	97 987,5733	300,79	0,00	0,00	0,00	14,59
30/06/2021	R1 PART CAPI RC	1 735 820,27 0,00	9 318,8397	186,27	0,00	0,00	0,00	7,90
30/06/2022	C1 PART CAPI IV	63 209 312,61	397 542,8466	159,00	0,00	0,00	0,00	18,75
30/06/2022	D1 PART DIST RD	267 111,30	1 246,96	214,21	0,00	1,08	0,00	21,40
30/06/2022	I1 PART CAPI IC	22 418 384,26	83 141,9087	269,64	0,00	0,00	0,00	30,36
30/06/2022	R1 PART CAPI RC	1 435 946,24	8 660,1908	165,81	0,00	0,00	0,00	17,39
30/06/2023	C1 PART CAPI IV	77 277 918,46	402 195,8908	192,14	0,00	0,00	0,00	5,17
30/06/2023	D1 PART DIST RD	305 521,82	1 199,96	254,61	0,00	1,09	0,00	2,79
30/06/2023	I1 PART CAPI IC	24 797 509,37	76 474,1546	324,26	0,00	0,00	0,00	7,20
30/06/2023	R1 PART CAPI RC	1 271 920,70	6 423,8419	198,00	0,00	0,00	0,00	3,06
28/06/2024	C1 PART CAPI IV	7 910 296,77	39 629,9554	199,60	0,00	0,00	0,00	64,11
28/06/2024	D1 PART DIST RD	312 137,60	1 199,96	260,12	0,00	1,89	0,00	79,53
28/06/2024	I1 PART CAPI IC	12 946 050,38	38 626,7599	335,15	0,00	0,00	0,00	107,45
28/06/2024	R1 PART CAPI RC	1 611 577,49	7 930,1299	203,22	0,00	0,00	0,00	64,15

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPITALISABLE IV		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	19371,0000	3 582 279,03
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-381 936,9354	-72 134 670,30
Solde net des Souscriptions/Rachats	-362 205,9354	-68 552 391,60
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	39 629,95540	

	En quantité	En montant
D1 PART DISTRIBUABLE RD		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des Souscriptions/Rachats	0,00000	0,00
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	1 199,96000	

	En quantité	En montant
II PART CAPITALISABLE IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 281,7293	1 428 893,010
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-42 129,12400	-14 237 946,460
Solde net des Souscriptions/Rachats	38 626,75990	-12 809 053,450
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	38 626,75990	

	En quantité	En montant
R1 PART CAPITALISABLE RC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	4 333,2032	880 442,47
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 826,9152	- 580 648,420
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 506,2880	-299 794,05
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	7 930,12990	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPITALISABLE IV	
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

	En montant
D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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

	En montant
I1 PART CAPITALISABLE IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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

	En montant
R1 PART CAPITALISABLE RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00

	En montant
R1 PART CAPITALISABLE RC	
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

	28/06/2024
FR0013263142 C1 PART CAPITALISABLE IV	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	275 042,67
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/06/2024
FR0010607945 D1 PART DISTRIBUABLE RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,25
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 962,90
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/06/2024
FR0010602540 I1 PART CAPITALISABLE IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,54
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	310 289,17
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	28/06/2024
FR0012739845 R1 PART CAPITALISABLE RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,26
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	34 194,55
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
Créances	SRD et règlements différés	968 787,58
Total des créances		968 787,58
Dettes	SRD et règlements différés	992 714,82
Dettes	Frais de gestion	27 872,91
Total des dettes		1 020 587,73
Total dettes et créances		-51 800,15

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	22 256 062,38	97,70
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	21 271 109,95	93,38
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	984 952,43	4,32
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	968 787,58	4,25
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-1 020 587,73	-4,48
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	575 800,01	2,53
DISPONIBILITES	575 800,01	2,53
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	22 780 062,24	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			21 271 109,95	93,38
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			21 271 109,95	93,38
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			21 271 109,95	93,38
TOTAL SUISSE			892 789,02	3,92
CH0012005267 NOVARTIS AG-REG	CHF	3 560	355 371,81	1,56
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	956	247 583,56	1,09
CH0012255151 SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	350	66 864,75	0,29
CH0038863350 NESTLE SA-REG	CHF	2 342	222 968,90	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			1 383 955,80	6,08
DE0007030009 RHEINMETALL AG	EUR	260	123 682,00	0,54
DE0007164600 SAP SE	EUR	3 740	708 804,80	3,11
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	EUR	1 102	285 969,00	1,26
DE000A1ML7J1 VONOVIA SE	EUR	10 000	265 500,00	1,17
TOTAL ESPAGNE			363 541,28	1,60
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 892	117 568,88	0,52
ES0113900J37 BANCO SANTANDER SA	EUR	56 800	245 972,40	1,08
TOTAL FINLANDE			263 037,60	1,15
FI0009007884 ELISA OYJ	EUR	6 140	263 037,60	1,15

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			14 909 505,19	65,46
FR0000035081 ICADE	EUR	5 755	132 019,70	0,58
FR0000044448 NEXANS SA	EUR	1 221	125 640,90	0,55
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	829	150 131,90	0,66
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	581	1 243 340,00	5,46
FR0000053951 AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	7 579,29	1 222 387,89	5,37
FR0000064784 PEUGEOT INVEST	EUR	2 800	251 440,00	1,10
FR0000120172 CARREFOUR SA	EUR	20 809	274 678,80	1,21
FR0000120404 ACCOR SA	EUR	6 838	261 895,40	1,15
FR0000120503 BOUYGUES SA	EUR	3 724	111 608,28	0,49
FR0000120578 SANOFI	EUR	4 899	440 616,06	1,93
FR0000120628 AXA SA	EUR	7 436	227 318,52	1,00
FR0000120644 DANONE	EUR	4 682	267 248,56	1,17
FR0000120693 PERNOD RICARD SA	EUR	1 799	227 933,30	1,00
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	436	311 129,60	1,37
FR0000121147 FORVIA	EUR	8 320	91 977,60	0,40
FR0000121204 WENDEL	EUR	4 380	361 788,00	1,59
FR0000121329 THALES SA	EUR	3 890	581 555,00	2,55
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 630	529 156,00	2,32
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 513	339 365,90	1,49

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11 356	317 059,52	1,39
FR0000125338 CAPGEMINI SE	EUR	3 653	678 362,10	2,98
FR0000125486 VINCI SA	EUR	4 970	488 948,60	2,15
FR0000127771 VIVENDI SE	EUR	42 479	414 425,12	1,82
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR SE	EUR	1 502	1 008 593,00	4,43
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	1 862	185 045,56	0,81
FR0000130809 SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 290	115 956,80	0,51
FR0000131906 RENAULT SA	EUR	3 423	163 756,32	0,72
FR0000133308 ORANGE	EUR	58 029	542 803,27	2,38
FR0010040865 GECINA SA	EUR	7 104	610 588,80	2,68
FR0010313833 ARKEMA	EUR	1 490	120 913,50	0,53
FR0010908533 EDENRED	EUR	9 250	364 542,50	1,60
FR0011149590 L'OREAL SA-PF	EUR	2 220	910 311,00	4,00
FR0011726835 GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 770	215 763,00	0,95
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	2 978	264 297,50	1,16
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	20 831	735 334,30	3,23
FR0014004L86 DASSAULT AVIATION SA	EUR	1 344	227 942,40	1,00
FR001400AJ45 MICHELIN (CGDE)	EUR	6 932	250 314,52	1,10
FR001400Q9V2 EXOSSENS SAS	EUR	6 757	143 315,97	0,63
TOTAL IRLANDE			994 034,80	4,36

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE000S9YS762 LINDE PLC	USD	2 425	994 034,80	4,36
TOTAL ITALIE			406 643,40	1,79
IT0000062072 GENERALI	EUR	17 460	406 643,40	1,79
TOTAL LUXEMBOURG			103 434,10	0,45
FR0014000MR3 EUROFINS SCIENTIFC	EUR	2 222	103 434,10	0,45
TOTAL PAYS_MUL			283 419,60	1,24
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	EUR	3 855	283 419,60	1,24
TOTAL PAYS-BAS			1 670 749,16	7,33
NL0006294274 EURONEXT NV	EUR	3 787	327 575,50	1,44
NL0010273215 ASML HOLDING NV	EUR	1 159	1 117 507,80	4,90
NL00150001Q9 STELLANTIS NV	EUR	12 214	225 665,86	0,99
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.			0,00	0,00
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)			0,00	0,00
TOTAL FRANCE			0,00	0,00
QSOST0000030 AIR LIQUIDE FR0000120073	EUR	9	0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC			984 952,43	4,32
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			984 952,43	4,32
TOTAL FRANCE			984 952,43	4,32
FR0007082409 GASPAL GESTION COURT TERME-C	EUR	6 987,9562	984 952,43	4,32