

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **GASPAL PATRIMOINE**

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 de cet OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indice de référence, indice composite constitué de 50% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% (Ester capitalisé +0.50%), grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

### **Stratégie d'investissement**

En fonction des perspectives perçues par le gérant, le portefeuille sera exposé directement sur les pays de l'Union Européenne, Etats Unis, Royaume Uni, Suisse, Norvège et/ou indirectement ou via la détention de parts ou d'actions d'OPCVM spécialisés aux catégories d'actifs actions, obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire. L'exposition à chacune de ces catégories pourra varier selon l'appréciation de la société de gestion :

- une exposition en actions dans la limite de 100% et dans la limite de 10% maximum de l'actif net sur les petites capitalisations (maximum 1 milliard d'euros de capitalisation),
- une exposition sur des titres de créances et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés, de toutes notations dans la limite de 75%. L'OPCVM pourra être exposé à hauteur de 75% au risque lié à l'utilisation de titres notés High Yield par les agences de notation ou jugé équivalente par la SGP.

L'OPCVM peut être exposé à hauteur de :

15% maximum en OPC actions des marchés émergents

15% maximum en OPC d'obligations des marchés émergents

25% maximum en obligations convertibles.

Il sera possible de couvrir ou d'exposer le portefeuille au maximum à 100% de l'actif, aux risques action, taux à des indices, des secteurs d'activité ou des zones géographiques ; dans ce cas, les instruments dérivés utilisés seront négociés sur des marchés financiers à terme réglementés. Le risque de change (US dollar, Franc Suisse, Livre Sterling, Couronne Norvégienne) ne pourra pas excéder en direct 75% de l'actif du FCP et pourra être couvert. Il n'y a pas de recherche de surexposition.

La sensibilité à l'intérieur de laquelle le FCP est géré est comprise entre « 0 » et « 5 ».

# COMMENTAIRE DE GESTION

## 1. Commentaire de gestion Gaspal Patrimoine

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.

Dans ce contexte, l'exercice a été marqué par la volatilité des marchés obligataires.

Les taux allemands à 2 ans et à 10 ans se sont tendus de fin juin 2023 (à 3.20% et 2,39% respectivement) à octobre à 3.25% et 2,97% respectivement (plus haut sur l'exercice), puis ont fortement chuté jusqu'à fin décembre à 2.34% et à 1,90% respectivement, pour ensuite remonter à fin mai à 3.10% et à 2,69% respectivement et finir l'exercice à 2.83% à 2,50% respectivement. Les écarts de taux entre, d'une part, la courbe souveraine des pays périphériques ainsi que celle de la France et d'autre part, la courbe souveraine allemande se sont réduits sauf en fin d'exercice où ils se brutalement re écartés en raison du retour des inquiétudes de marché concernant la soutenabilité de la dette de ces pays et le retour de leur déficit budgétaire à 3% maximum de leur PIB. Les spreads ont continué de se replier sur la période, notamment l'Itraxx Subordonné Financier de 32 pbs à 128 à fin juin 2024 et l'Itraxx XOVER de 81 pbs à 319.

En raison d'une baisse marquée des encours du fonds au cours de l'exercice, nous avons soldé l'ensemble des lignes obligataires et actions en direct. Ainsi, la gestion du fonds se fait exclusivement au travers d'OPC depuis décembre 2023 ce qui est plus adapté à la taille du fonds et permet ainsi une meilleure liquidité et une meilleure diversification.

Dans ce contexte l'exposition aux actions a oscillé entre 34% et 43%. Le pilotage de cette allocation s'est principalement faite au travers de futures sur l'indice Eurostoxx 50. Nous avons profité de la faiblesse des marchés actions afin de renforcer notre exposition actions en novembre 2023 en la portant à 43% fin novembre avant de redescendre à 36% fin décembre après un important « rally » boursier en fin d'année. Cette dernière s'élève à 35,1% fin juin 2024.

Nous avons maintenu une sensibilité taux faible tout au long de l'exercice en raison notamment de l'inversion de la courbe des taux. La sensibilité taux au 28/06/2024 s'élevait à 0,84.

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

Le fonds est investi dans Gaspal Obligations Court terme et Flexible Annuel pour optimiser le placement de la trésorerie à moyen terme. Il est également investi dans Trusteam ROC Europe, TF Global Client Focus, Trusteam ROC Flex, Gaspal Croissance Dividendes, Bâtiment Court Terme et Gaspal Oblig 1-4.

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

### ACHATS

TF Global Client Focus  
Gaspal Obligations Court Terme

### VENTES

CHRISTIAN DIOR  
AIR LIQUIDE  
HERMES  
TOTAL ENERGIES  
L'OREAL  
ENI SPA  
LINDE PLC  
DASSAULT AVIATION  
AXA  
LVMH

#### **4. Principales expositions au 28/06/2024 :**

FLEXIBLE ANNUEL	19.55%
GASPAL CROISNCE DIVIDNDE- IV	18.13%
TF GLOBAL CLIENT FOCUS-I EUR	12.83%
GASPAL GESTION COURT TERME-C	12.61%
TRUSTEAM ROC EUROPE-B	10.54%
TRUSTEAM ROC FLEX-C	8.81%
GASPAL OBLIG 1-4-C EUR ACC	5.95%
MONTBLEU ETOILES-C	5.20%
BATIMENT COURT TERME C	1.20%

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

Néant

#### **6. Taxonomie**

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 6.

L'OPCVM ne tient actuellement pas compte des risques de durabilité ou des incidences négatives en matière de durabilité dans le processus de décision d'investissement car ils ne font pas partie de la stratégie principale du fonds.

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

#### **7. Performances de Gaspal Patrimoine**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
Part I	6,82%	0,98%	4,95%	-8,71%	8,85%	-6,59%	14,68%	-9,53%	4,91%	0,84%
Part R	5,75%	-0,03%	4,11%	-9,63%	7,77%	-7,53%	13,63%	-10,49%	3,85%	0,34%
Indicateur de référence	6,24%	6,24%	3,87%	-5,94%	13,52%	-0,28%	11,35%	-3,98%	12,96%	5,18%

Indice de référence actuel : 50 % EuroStoxx 50 TR+ 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)

\*au 28 juin 2024

La performance sur l'exercice 30 juin 2023-28 juin 2024 est de 2.52% pour la part I et de 1.49% pour la part R.

#### **8. Changement dans le Prospectus**

- Changement de gérant le 8 septembre 2023 à la suite du rachat de Gaspal Gestion par Trusteam Finance.
- Il a été décidé la suppression des commissions de surperformance pour ce fonds à partir de la valorisation du 14 novembre 2023.

- Changement de valorisateur le 22 novembre 2023

### **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 PATRIMOINE**

# INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

## **Commission de mouvement et frais d'intermédiation**

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

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

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

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

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

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

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

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

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



## Information sur la rémunération

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

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

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

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

Elle comprend :

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

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

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

Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2023 à 2240.8K€ contre 1753.8 K€ en 2022, dont la partie fixe est de 1873K€ contre 1704.9K€ 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 deux 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 0€.

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

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

## Evènements intervenus au cours de la période

22/11/2023 Changement de délégation : La délégation comptable est désormais confié à CMAM

## BILAN ACTIF

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>8 380 604,60</b>	<b>40 654 259,49</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>16 245 820,42</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	16 245 820,42
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>1 654 855,16</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 654 855,16
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>8 378 074,60</b>	<b>22 531 583,91</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 378 074,60	22 531 583,91
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>2 530,00</b>	<b>222 000,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 530,00	222 000,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>	<b>16 268,00</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	<b>0,00</b>	<b>16 268,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>468 794,30</b>	<b>2 236 551,86</b>
<b>Liquidités</b>	<b>468 794,30</b>	<b>2 236 551,86</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>8 849 398,90</b>	<b>42 907 079,95</b>

## BILAN PASSIF

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	5 234 532,40	46 404 201,44
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	3 713 344,41	-3 751 343,30
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-112 257,91	-26 865,79
<b>Total des capitaux propres</b>	8 835 618,90	42 625 992,35
(= Montant représentatif de l'actif net)		
<b>Instruments financiers</b>	2 530,00	222 000,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	2 530,00	222 000,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 530,00	222 000,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	11 250,00	59 087,60
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	11 250,00	59 087,60
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	8 849 398,90	42 907 079,95

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
FESXU4F00003 STX50E-EUX 0924	1 083 720,00	
VG150923 EURO STOXX 0923		13 103 920,00
Total Indices	1 083 720,00	13 103 920,00
Total Contrats futures	1 083 720,00	13 103 920,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	1 083 720,00	13 103 920,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>1 083 720,00</b>	<b>13 103 920,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	78 796,44	476 660,66
Produits sur obligations et valeurs assimilées	43 692,50	90 971,79
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>122 488,94</b>	<b>567 632,45</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	1 033,63
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>1 033,63</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>122 488,94</b>	<b>566 598,82</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	332 885,07	612 957,81
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-210 396,13</b>	<b>- 46 358,99</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	98 138,22	19 493,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-112 257,91</b>	<b>-26 865,79</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## Comptabilisation des revenus

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

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

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## Affectation des sommes distribuables

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## 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
I	FR0007082417	1,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
R	FR0011597475	2,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,4 % 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
I	FR0007082417	2.5% TTC maximum de l'actif net
R	FR0011597475	2.5% TTC maximum de l'actif net

**Commission de surperformance****Part FR0007082417 I**

Néant

**Part FR0011597475 R**

Néant

**Rétrocessions**

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

**Frais de transaction**

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
<p>Actions, obligations convertibles :            France-Belgique-Pays-Bas : 20€ TTC Autres pays : 40€ TTC</p> <p>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</p> <p>Titres de créances négociables : - France : Commission fixe maximum de 25 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 45 € TTC</p> <p>MONEP (Options) : 0.32% TTC minimum 7 euros            Futures 2.40€/lot</p> <p>OPCVM et FIA - France : Commission fixe maximum de 15 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 40 € TTC</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>		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-

jaçant. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

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

**Garantie reçue :**

Néant

**Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>42 625 992,35</b>	<b>45 383 307,52</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	735 138,83	427 613,75
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-35 089 892,56	-4 403 086,66
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 359 600,53	630 054,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-627 898,93	-795 288,22
Plus-values réalisées sur contrats financiers	372 410,00	21 560,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-737 025,00	-3 842 980,00
Frais de transaction	-45 120,01	-31 904,70
Différences de change	5 698,05	-63 492,59
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-6 772 358,23	5 812 367,63
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 075 038,08</i>	<i>7 779 224,33</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>7 847 396,31</i>	<i>1 966 856,70</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	219 470,00	-465 800,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 530,00</i>	<i>-222 000,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-222 000,00</i>	<i>243 800,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-210 396,13	-46 358,99
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
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>8 835 618,90</b>	<b>42 625 992,35</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a l'achat		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Cessions		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a la vente		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
Opérations de couverture		
Indices	1 083 720,00	12,27
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>1 083 720,00</b>	<b>12,27</b>
Autres opérations		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	468 794,30	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	468 794,30	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>		<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 213,46	0,03	525,51	0,01	207,99	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	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			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>7 918 450,60</b>
	FR0007018239	TRU-ROC FLEX-C	778 104,89
	FR0007082409	GG CRT TERME-C	1 113 803,97
	FR0010970251	GASPAL-FLEX ANN	1 727 774,79
	FR0011896430	TRUSTE ROC EUR-B	930 853,57
	FR0013081247	BATIMENT COURT TERME	106 230,00
	FR0013263142	GSPL CROI DIV-IV	1 601 790,00
	FR0013472768	GAS OBLIG 1-4-CEUR	526 089,48
	FR001400BY60	TF GLB CL FC-I	1 133 803,90
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>7 918 450,60</b>



**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-112 257,91	-26 865,79
<b>Total</b>	<b>-112 257,91</b>	<b>-26 865,79</b>

	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>II PART CAPITALISABLE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-50 889,65	9 687,99
<b>Total</b>	<b>-50 889,65</b>	<b>9 687,99</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-61 368,26	-36 553,78
<b>Total</b>	<b>-61 368,26</b>	<b>-36 553,78</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 713 344,41	-3 751 343,30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 713 344,41</b>	<b>-3 751 343,30</b>

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
<b>II PART CAPITALISABLE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 414 279,15	-3 416 668,70
<b>Total</b>	<b>2 414 279,15</b>	<b>-3 416 668,70</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 299 065,26	-334 674,60
<b>Total</b>	<b>1 299 065,26</b>	<b>-334 674,60</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

**TABLEAU 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	I1 PART CAPI I	54 736 334,30	172 228,7781	317,81	0,00	0,00	0,00	-10,22
30/06/2020	R1 PART CAPI R	5 394 089,90	35 982,992	149,90	0,00	0,00	0,00	-6,42
30/06/2021	I1 PART CAPI I	44 302 624,10	123 105,4357	359,87	0,00	0,00	0,00	8,34
30/06/2021	R1 PART CAPI R	5 434 005,40	32 336,5336	168,04	0,00	0,00	0,00	2,31
30/06/2022	I1 PART CAPI I	40 745 315,80	119 229,2886	341,73	0,00	0,00	0,00	33,86
30/06/2022	R1 PART CAPI R	4 637 991,80	29 354,5051	157,99	0,00	0,00	0,00	14,04
30/06/2023	I1 PART CAPI I	38 840 007,50	110 475,4542	351,57	0,00	0,00	0,00	-30,83
30/06/2023	R1 PART CAPI R	3 785 984,90	23 525,9892	160,92	0,00	0,00	0,00	-15,77
28/06/2024	I1 PART CAPI I	5 755 509,13	15 967,9235	360,44	0,00	0,00	0,00	148,00
28/06/2024	R1 PART CAPI R	3 080 109,77	18 858,5224	163,32	0,00	0,00	0,00	65,63

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPITALISABLE I</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2000,00	729 140,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-96 507,53470	-34 335 025,62
Solde net des Souscriptions/Rachats	-94 507,53470	-33 605 885,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>15 967,92350</b>	

	En quantité	En montant
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	37,39	5 998,83
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-4 704,86230	-754 866,94
Solde net des Souscriptions/Rachats	-4 667,5623	-748 868,11
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>18 858,52240</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>I1 PART CAPITALISABLE I</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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

	<b>En montant</b>
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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**

	<b>28/06/2024</b>
FR0007082417 II PART CAPITALISABLE I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,26
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	256 810,50
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>28/06/2024</b>
FR0011597475 R1 PART CAPITALISABLE R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,29
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	76 074,57
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
<b>Total des créances</b>		
Dettes	Frais de gestion	11 250,00
<b>Total des dettes</b>		<b>11 250,00</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-11 250,00</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>8 378 074,60</b>	<b>94,82</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	8 378 074,60	94,82
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-11 250,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>468 794,30</b>	<b>5,31</b>
DISPONIBILITES	468 794,30	5,31
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>8 835 618,90</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>8 378 074,60</b>	<b>94,82</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>106 230,00</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>106 230,00</b>	<b>1,20</b>
FR0013081247 BATIMENT COURT TERME FIA 3DEC	EUR	1 000	106 230,00	1,20
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>8 271 844,60</b>	<b>93,62</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>8 271 844,60</b>	<b>93,62</b>
FR0007018239 TRUSTEAM ROC FLEX-C	EUR	2 977,1384	778 104,89	8,81
FR0007082409 GASPAL GESTION COURT TERME-C	EUR	7 901	1 113 803,97	12,61
FR0010591123 MONTBLEU ETOILES-C	EUR	34 820	459 624,00	5,20
FR0010970251 FLEXIBLE ANNUEL	EUR	9 916,632	1 727 774,79	19,55
FR0011896430 TRUSTEAM ROC EUROPE-B	EUR	3 824,8493	930 853,57	10,54
FR0013263142 GASPAL CROISNCE DIVIDNDE- IV	EUR	8 025	1 601 790,00	18,13
FR0013472768 GASPAL OBLIG 1-4-C EUR ACC	EUR	3 324	526 089,48	5,95
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS-I EUR	EUR	6 530	1 133 803,90	12,83
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 530,00</b>	<b>0,03</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
MARF.EUR Appels marge futures	EUR	2 530	2 530,00	0,03
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>			<b>-2 530,00</b>	<b>-0,03</b>
FESXU4F00003 STX50E-EUX 0924	EUR	-22	-2 530,00	-0,03

**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 PATRIMOINE**

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 PATRIMOINE

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 PATRIMOINE,

#### 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 PATRIMOINE 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
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>8 380 604,60</b>	<b>40 654 259,49</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>16 245 820,42</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	16 245 820,42
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>1 654 855,16</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 654 855,16
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>8 378 074,60</b>	<b>22 531 583,91</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 378 074,60	22 531 583,91
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>2 530,00</b>	<b>222 000,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 530,00	222 000,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>	<b>16 268,00</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	<b>0,00</b>	<b>16 268,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>468 794,30</b>	<b>2 236 551,86</b>
<b>Liquidités</b>	<b>468 794,30</b>	<b>2 236 551,86</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>8 849 398,90</b>	<b>42 907 079,95</b>

## BILAN PASSIF

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	5 234 532,40	46 404 201,44
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	3 713 344,41	-3 751 343,30
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-112 257,91	-26 865,79
<b>Total des capitaux propres</b>	8 835 618,90	42 625 992,35
(= Montant représentatif de l'actif net)		
<b>Instruments financiers</b>	2 530,00	222 000,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	2 530,00	222 000,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 530,00	222 000,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	11 250,00	59 087,60
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	11 250,00	59 087,60
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	8 849 398,90	42 907 079,95

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
FESXU4F00003 STX50E-EUX 0924	1 083 720,00	
VG150923 EURO STOXX 0923		13 103 920,00
Total Indices	1 083 720,00	13 103 920,00
Total Contrats futures	1 083 720,00	13 103 920,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	1 083 720,00	13 103 920,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>1 083 720,00</b>	<b>13 103 920,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	78 796,44	476 660,66
Produits sur obligations et valeurs assimilées	43 692,50	90 971,79
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>122 488,94</b>	<b>567 632,45</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	1 033,63
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>1 033,63</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>122 488,94</b>	<b>566 598,82</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	332 885,07	612 957,81
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-210 396,13</b>	<b>- 46 358,99</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	98 138,22	19 493,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-112 257,91</b>	<b>-26 865,79</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## **Comptabilisation des revenus**

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

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

## **Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille**

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

## **Affectation des sommes distribuables**

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## **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
I	FR0007082417	1,3 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,2 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum	Actif net
R	FR0011597475	2,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 2,4 % 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
I	FR0007082417	2.5% TTC maximum de l'actif net
R	FR0011597475	2.5% TTC maximum de l'actif net

**Commission de surperformance****Part FR0007082417 I**

Néant

**Part FR0011597475 R**

Néant

**Rétrocessions**

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

**Frais de transaction**

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
<p>Actions, obligations convertibles :            France-Belgique-Pays-Bas : 20€ TTC Autres pays : 40€ TTC</p> <p>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</p> <p>Titres de créances négociables : - France : Commission fixe maximum de 25 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 45 € TTC</p> <p>MONEP (Options) : 0.32% TTC minimum 7 euros            Futures 2.40€/lot</p> <p>OPCVM et FIA - France : Commission fixe maximum de 15 € TTC - Etranger : Commission fixe maximum de 40 € TTC</p> <p>Prélèvement sur chaque transaction</p>		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-

jaçant. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

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

**Garantie reçue :**

Néant

**Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>42 625 992,35</b>	<b>45 383 307,52</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	735 138,83	427 613,75
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-35 089 892,56	-4 403 086,66
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 359 600,53	630 054,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-627 898,93	-795 288,22
Plus-values réalisées sur contrats financiers	372 410,00	21 560,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-737 025,00	-3 842 980,00
Frais de transaction	-45 120,01	-31 904,70
Différences de change	5 698,05	-63 492,59
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-6 772 358,23	5 812 367,63
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 075 038,08</i>	<i>7 779 224,33</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>7 847 396,31</i>	<i>1 966 856,70</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	219 470,00	-465 800,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-2 530,00</i>	<i>-222 000,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-222 000,00</i>	<i>243 800,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-210 396,13	-46 358,99
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
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>8 835 618,90</b>	<b>42 625 992,35</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a l'achat		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Cessions		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a la vente		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
Opérations de couverture		
Indices	1 083 720,00	12,27
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>1 083 720,00</b>	<b>12,27</b>
Autres opérations		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	468 794,30	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	468 794,30	5,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>		<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 213,46	0,03	525,51	0,01	207,99	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	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			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>7 918 450,60</b>
	FR0007018239	TRU-ROC FLEX-C	778 104,89
	FR0007082409	GG CRT TERME-C	1 113 803,97
	FR0010970251	GASPAL-FLEX ANN	1 727 774,79
	FR0011896430	TRUSTE ROC EUR-B	930 853,57
	FR0013081247	BATIMENT COURT TERME	106 230,00
	FR0013263142	GSPL CROI DIV-IV	1 601 790,00
	FR0013472768	GAS OBLIG 1-4-CEUR	526 089,48
	FR001400BY60	TF GLB CL FC-I	1 133 803,90
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>7 918 450,60</b>



**TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-112 257,91	-26 865,79
<b>Total</b>	<b>-112 257,91</b>	<b>-26 865,79</b>

	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>II PART CAPITALISABLE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-50 889,65	9 687,99
<b>Total</b>	<b>-50 889,65</b>	<b>9 687,99</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-61 368,26	-36 553,78
<b>Total</b>	<b>-61 368,26</b>	<b>-36 553,78</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 713 344,41	-3 751 343,30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 713 344,41</b>	<b>-3 751 343,30</b>

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
<b>II PART CAPITALISABLE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 414 279,15	-3 416 668,70
<b>Total</b>	<b>2 414 279,15</b>	<b>-3 416 668,70</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 299 065,26	-334 674,60
<b>Total</b>	<b>1 299 065,26</b>	<b>-334 674,60</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

**TABLEAU 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	I1 PART CAPI I	54 736 334,30	172 228,7781	317,81	0,00	0,00	0,00	-10,22
30/06/2020	R1 PART CAPI R	5 394 089,90	35 982,992	149,90	0,00	0,00	0,00	-6,42
30/06/2021	I1 PART CAPI I	44 302 624,10	123 105,4357	359,87	0,00	0,00	0,00	8,34
30/06/2021	R1 PART CAPI R	5 434 005,40	32 336,5336	168,04	0,00	0,00	0,00	2,31
30/06/2022	I1 PART CAPI I	40 745 315,80	119 229,2886	341,73	0,00	0,00	0,00	33,86
30/06/2022	R1 PART CAPI R	4 637 991,80	29 354,5051	157,99	0,00	0,00	0,00	14,04
30/06/2023	I1 PART CAPI I	38 840 007,50	110 475,4542	351,57	0,00	0,00	0,00	-30,83
30/06/2023	R1 PART CAPI R	3 785 984,90	23 525,9892	160,92	0,00	0,00	0,00	-15,77
28/06/2024	I1 PART CAPI I	5 755 509,13	15 967,9235	360,44	0,00	0,00	0,00	148,00
28/06/2024	R1 PART CAPI R	3 080 109,77	18 858,5224	163,32	0,00	0,00	0,00	65,63

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPITALISABLE I</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2000,00	729 140,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-96 507,53470	-34 335 025,62
Solde net des Souscriptions/Rachats	-94 507,53470	-33 605 885,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>15 967,92350</b>	

	En quantité	En montant
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	37,39	5 998,83
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-4 704,86230	-754 866,94
Solde net des Souscriptions/Rachats	-4 667,5623	-748 868,11
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>18 858,52240</b>	

## COMMISSIONS

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

	<b>En montant</b>
<b>R1 PART CAPITALISABLE R</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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**

	<b>28/06/2024</b>
FR0007082417 I1 PART CAPITALISABLE I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,26
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	256 810,50
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>28/06/2024</b>
FR0011597475 R1 PART CAPITALISABLE R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,29
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	76 074,57
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
<b>Total des créances</b>		
Dettes	Frais de gestion	11 250,00
<b>Total des dettes</b>		<b>11 250,00</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-11 250,00</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>8 378 074,60</b>	<b>94,82</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	8 378 074,60	94,82
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-11 250,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>468 794,30</b>	<b>5,31</b>
DISPONIBILITES	468 794,30	5,31
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>8 835 618,90</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>8 378 074,60</b>	<b>94,82</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>106 230,00</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>106 230,00</b>	<b>1,20</b>
FR0013081247 BATIMENT COURT TERME FIA 3DEC	EUR	1 000	106 230,00	1,20
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>8 271 844,60</b>	<b>93,62</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>8 271 844,60</b>	<b>93,62</b>
FR0007018239 TRUSTEAM ROC FLEX-C	EUR	2 977,1384	778 104,89	8,81
FR0007082409 GASPAL GESTION COURT TERME-C	EUR	7 901	1 113 803,97	12,61
FR0010591123 MONTBLEU ETOILES-C	EUR	34 820	459 624,00	5,20
FR0010970251 FLEXIBLE ANNUEL	EUR	9 916,632	1 727 774,79	19,55
FR0011896430 TRUSTEAM ROC EUROPE-B	EUR	3 824,8493	930 853,57	10,54
FR0013263142 GASPAL CROISNCE DIVIDNDE- IV	EUR	8 025	1 601 790,00	18,13
FR0013472768 GASPAL OBLIG 1-4-C EUR ACC	EUR	3 324	526 089,48	5,95
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS-I EUR	EUR	6 530	1 133 803,90	12,83
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 530,00</b>	<b>0,03</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
MARF.EUR Appels marge futures	EUR	2 530	2 530,00	0,03
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>			<b>-2 530,00</b>	<b>-0,03</b>
FESXU4F00003 STX50E-EUX 0924	EUR	-22	-2 530,00	-0,03