



# Optigest Patrimoine

39, avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie – 75008 PARIS

Tél. 01 73 11 00 00 – Fax 01 73 11 00 01

[www.optigestion.com](http://www.optigestion.com)

## Rapport annuel

### Optigest Patrimoine

**Exercice du 1er janvier 2023 au 29 décembre 2023**

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français

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

## FORME JURIDIQUE

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français

## OBJECTIF DE GESTION

La gestion vise à obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence composé à 50% de l'indice MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis, et à 50% de l'indice FTSE WGBI All Maturities en euros, coupons nets réinvestis.

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Optigest Patrimoine est un FCP qui est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales.

Le portefeuille du FCP est investi :

- jusqu'à 100% de son actif net en OPCVM ou en UCITS ETF de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10 % de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- et jusqu'à 30% en FIA de droit français, en FIA établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement mentionnés au R.214-25 et répondant aux conditions de l'article .214-13 du Co Monétaire et Financier.

Le portefeuille du FCP est exposé :

- de 0 à 70% en direct ou via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement, en actions françaises ou internationales de toutes tailles, tous secteurs et de toutes zones géographiques ; l'exposition aux petites capitalisations boursières n'excèdera pas 12% de l'actif net ;
- de 30% à 100%, en direct ou via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement, en obligations et autres titres de créances français et internationaux. La notation de ces produits est au minimum « Investment Grade » ou jugée équivalente par la société de gestion, les titres spéculatifs ou jugés équivalents par la société de gestion représentant un maximum de 20%. La répartition dette privée/dette publique est à la discrétion du gérant. Le fonds est géré dans une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt (variation du prix d'un emprunt en fonction de la variation de 1% des taux d'intérêt) comprise entre -5 et 10.
- En raison des circonstances et à titre de couverture, le fonds commun de placement pourra donc être investi à 100% de l'actif net en produits monétaires.

Le FCP peut être exposé, via des UCITS ETF, OPCVM ou FIA, aux obligations convertibles, à hauteur de 20% maximum de son actif net.

Le FCP peut être exposé, via des UCITS ETF, OPCVM ou FIA, aux marchés des métaux précieux, notamment l'or, à hauteur de 10% maximum de son actif net.

L'exposition aux pays émergents n'excèdera pas 30% de l'actif net du fonds.

Le FCP est exposé au risque de change à hauteur de 100% de l'actif net.

Le FCP peut utiliser des instruments dérivés afin de couvrir le portefeuille aux risques actions, de taux et/ou de change. Le FCP n'a pas vocation à être surexposé.

Les risques en matière de durabilité ne sont pas pris en considération dans les décisions d'investissement au sein de ce support.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Optigest Patrimoine Part P a progressé de 8,72% en 2023 contre 9,84% pour son indicateur de référence, le Composite : 50% de l'indice MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis et 50% de l'indice Citigroup WGBI All Maturities en euros, coupons nets réinvestis, soit -1,12% de sous-performance au cours de l'année écoulée. Quant à Optigest Patrimoine Part I, elle a progressé de 9,71% en 2023 contre 9,84% pour son indicateur de référence, soit -0,13% de sous-performance au cours de l'année écoulée.

La volatilité d'Optigest Patrimoine Part P a été de 5,26% en 2023 contre 6,99% pour son indicateur de référence.

L'année a commencé avec un optimisme accru sur les marchés, soutenu par de solides indicateurs économiques et une saison de résultats sans surprise. La Réserve Fédérale a ralenti la hausse des taux à +0.25%, indiquant un début de retournement de l'inflation. Optigest Patrimoine a vu sa performance

s'apprécier de +2.31%. L'allocation d'actifs était de 37% en actions, 39% en obligations, et 24% en liquidités.

Malgré l'optimisme de janvier, les marchés ont fléchi en février. La stabilisation de l'inflation aux États-Unis a entraîné une hausse des taux. Optigest Patrimoine a enregistré une légère dépréciation de -0.57%. L'exposition aux actions a été portée à 40%, avec des renforcements dans des sociétés comme Thermo Fisher, Visa, et Mastercard.

Le secteur bancaire, affecté par la faillite de Silicon Valley Bank et la reprise de Crédit Suisse par UBS, a marqué le mois de mars. La FED a maintenu sa politique monétaire restrictive. Optigest Patrimoine a apprécié de +1.21%, avec une réduction de l'exposition aux taux à 33% et une augmentation des actions à 43.6%.

Au cours du mois d'avril, les marchés ont été animés par les résultats du premier trimestre, majoritairement supérieurs aux attentes aux États-Unis. La baisse de l'inflation a été accompagnée d'une hausse

Le mois de mai a été marqué par des événements tels que le relèvement du plafond de la dette américaine et l'intégration accélérée de l'intelligence artificielle dans l'économie. La performance d'Optigest Patrimoine a été positive, avec +0.92%. La composition des actifs a été ajustée, notamment avec l'entrée de Meta Platforms et Porsche, et une augmentation des obligations à haut rendement.

Le semestre s'est conclu positivement, porté par la résilience économique américaine et européenne. La performance d'Optigest Patrimoine a été de +0.57%, avec une exposition de 45% en actions. Le fonds a maintenu un niveau d'exposition aux taux de 31.5%.

Durant l'été, confrontés à des résultats d'entreprises contrastés et à une situation macroéconomique incertaine, les marchés ont connu des fluctuations. La performance d'Optigest Patrimoine a été de -0.74%, avec une légère augmentation de l'exposition aux taux à 34%.

En septembre, l'inflation est restée modérée, mais les banques centrales ont envisagé une hausse des taux. La performance d'Optigest Patrimoine a diminué de -0.60%, avec une allocation de 52% en actions et 34.6% en obligations.

Au cours du mois d'octobre, les marchés ont été volatiles en raison des résultats du 3ème trimestre et des tensions géopolitiques. Optigest Patrimoine a enregistré une baisse de -1.37%. L'exposition aux taux a été réduite à 31%, et celle aux actions maintenue à 51%.

En novembre, avec la baisse de l'inflation et l'anticipation d'un ralentissement économique, les marchés ont retrouvé de l'optimisme. La performance d'Optigest Patrimoine a été de +4.32%, avec une exposition accrue aux actions à 59%.

Enfin, en décembre, le taux souverain américain à 10 ans a chuté sous 4%, finissant à 3,87%, ce qui a stimulé les marchés financiers. Le dollar a baissé face à l'euro, se situant à 1,10, tandis que le prix de l'or a augmenté, approchant 2060 dollars l'once, et le pétrole Brent s'est stabilisé en dessous de 80 dollars le baril. Durant cette période, le fonds Optigest Patrimoine a enregistré une hausse de 2,02%, contre 4,19% pour son indice de référence. Le fonds a augmenté son exposition aux taux à 35%, avec 8% alloués aux obligations à haut rendement en Europe et 3% aux obligations des pays émergents. L'exposition aux actions est restée à 59%, sans changements significatifs, et les liquidités et produits de trésorerie représentaient plus de 5% du fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## **MODALITES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG) CONFORMEMENT AU DECRET 2015-1850 DU 29 DECEMBRE 2015**

Le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012 a introduit pour la première fois l'obligation pour les SICAV et les sociétés de gestion de mentionner dans leur rapport annuel et dans les documents destinés à l'information de leurs souscripteurs les modalités de prise en compte ou non dans leur politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance.

### **Démarche générale de prise en compte des facteurs de durabilité**

L'équipe de Gestion d'Optigestion est sensibilisée aux thématiques environnementales, sociales et de qualité de la gouvernance. Elle sélectionne avec rigueur les actifs de ses fonds en se basant sur des critères financiers mais également extra-financiers.

Toutefois, le processus d'investissement de la Société de Gestion n'intègre pas de méthodologie d'analyse ESG et les risques de durabilité ne sont pas pris en compte.

A ce jour, la Société de Gestion ne prend pas en plus en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement au niveau des facteurs de durabilité.

Optigestion est dans une phase de recherche préalable qui vise à mieux comprendre les critères ESG, leur mesure, leur impact. Notre démarche actuelle vise à mieux cerner les appréciations fournies par les différentes sources existantes et leurs éventuelles divergences, à mieux comprendre l'impact de chaque critère dans la notation finale, à définir les limites acceptables et celles qui ne le seraient pas, à trouver une façon pertinente de pondérer puis d'intégrer ces notations dans notre méthode de sélection. En attendant d'être parvenue à ce stade de maîtrise suffisante, Optigestion a décidé que les critères Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance ne constitueraient pas des éléments d'exclusion ou d'inclusion de titres dans ses choix de gestion. Ils font néanmoins l'objet d'une attention particulière.

#### **Au titre de SFDR**

Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché.

Le Fonds n'intègre pas de facteurs de durabilité dans son processus d'investissement car ces facteurs n'ont pas été jugés pertinents dans le cadre de la stratégie d'investissement du fonds. Il relève de l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088, dit « Règlement Disclosure ou SFDR ».

#### **Au titre de la Taxonomie**

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.

#### **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 29 DÉCEMBRE 2023

**Optigest 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**

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

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

La procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prend en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation, la qualité d'exécution, la recherche. La procédure est disponible sur le site ou sur demande à la société de gestion.

### **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**

Optigestion a mis en place une politique de rémunération, conforme aux principes déontologiques définis par l'AFG, à l'arrêté du Ministère de l'Economie de l'Industrie et de l'Emploi du 3 novembre 2009, et aux dispositions communes à l'AFG, à l'AFIC et à l'ASPIM sur les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion, homologuées par l'AMF en qualité de règles professionnelles et à la 5ème directive OPCVM précisant les règles en matière de rémunération variable (fiche complémentaire AI adressée à l'AMF dans le cadre de la mise à jour du programme d'activité).

Au sein d'Optigestion, la politique de rémunération est déterminée par les dirigeants. A cet effet les dirigeants :

- Définissent la politique de rémunération, y compris variable ;
- Participent à la mise en œuvre de la politique de rémunération (évaluations, octroi de la part variable...);
- Participent à la revue de la politique de rémunération.

### **Montant agrégé des rémunérations, ventilé par nature de rémunération (fixe / variable)**

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations versées par Optigestion à l'ensemble de son personnel (soit 15 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2023) s'est élevé à 1 458 399 euros.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Optigestion sur l'exercice : 1 148 683 euros, soit 78,8% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel.
- Montant total des rémunérations variables versées par Optigestion sur l'exercice : 309 716 euros, soit 21,2% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel.

### Montant agrégé des rémunérations, ventilé par catégories de personnels identifiés

Direction : 0 euros

Gérants financiers : 1 008 099 euros

Commerciaux : 0 euros

Fonctions support : : 450 300 euros

### **Evènements intervenus au cours de la période**

08/12/2023 : Changement de délégation : Changement de délégataire de la gestion administrative et comptable, désormais la société CREDIT MUTUEL Asset Management

08/12/2023 : Caractéristiques de gestion : Ajout, au sein de la partie sur la Stratégie d'investissement, d'un disclaimer relatif à l'article 7 du Règlement (UE) 2020/852 (Règlement Taxonomie)

08/12/2023 : Caractéristiques parts (hors frais) : Mise à jour du paragraphe relatif aux modalités de souscription et de rachat avec l'ajout de : Les ordres de souscription peuvent être acceptés en nombre d'actions ou en montant. Les ordres de rachat sont acceptés en nombre d'actions uniquement

08/12/2023 : Caractéristiques de gestion : Introduction d'un mécanisme de plafonnement des rachats, dit Gates

08/12/2023 : Frais : Mise à jour du tableau des frais facturés à l'OPCVM

## BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>91 812 211,90</b>	<b>83 030 493,97</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>51 782 926,91</b>	<b>29 448 779,13</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	51 782 926,91	29 448 779,13
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
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>40 029 284,99</b>	<b>53 581 714,84</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	40 029 284,99	53 581 714,84
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>35 589,70</b>	<b>8 699,28</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	35 589,70	8 699,28
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 715 936,25</b>	<b>6 678 268,60</b>
<b>Liquidités</b>	<b>1 715 936,25</b>	<b>6 678 268,60</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>93 563 737,85</b>	<b>89 717 461,85</b>



## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	94 632 256,08	85 273 739,86
<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>	-315 557,34	5 286 699,88
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-905 867,88	-992 764,58
<b>Total des capitaux propres</b>	93 410 830,86	89 567 675,16
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	152 906,99	149 786,69
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	152 906,99	149 786,69
<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>	93 563 737,85	89 717 461,85

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
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 Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	637 371,44	549 271,57
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	46 530,66
<b>TOTAL (I)</b>	<b>637 371,44</b>	<b>595 802,23</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	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>637 371,44</b>	<b>595 802,23</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 568 442,79	1 585 865,30
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-931 071,35</b>	<b>-990 063,07</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	25 203,47	-2 701,51
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-905 867,88</b>	<b>-992 764,58</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 P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

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)**

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
P	FR0010733261	1,794 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
I	FR0011170133	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

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

		<b>Frais de gestion indirects</b>
P	FR0010733261	2,392% TTC maximum de l'actif net
I	FR0011170133	2,392% TTC maximum de l'actif net

**Commission de surperformance****Part FR0010733261 P**

Néant

**Part FR0011170133 I**

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 France Belgique Pays-Bas : 0,7774% TTC maximum dont 15€ TTC pour le dépositaire (2) Obligations France : 0,1196% TTC maximum dont 25€ TTC pour le dépositaire (2) Actions étrangères : 0,7774% TTC maximum dont 30€ TTC pour le dépositaire (2) Obligations étrangères : 0,1196% TTC maximum dont 55€ TTC pour le dépositaire (2)  Titres de créances négociables et billets de trésorerie : 100% versés au dépositaire (2) France : 25€ Etranger : 55€  OPC : 100% versés au dépositaire (2) France : 15€ Etranger : 40€  Marchés à terme : 100% versés au dépositaire (2) Futures traités en EUR : 1€ TTC/lot Futures traités en USD : 2\$ TTC/lot Futures traités en CHF : 2,5CHF TTC/lot Futures traités en GBP : 2£ TTC/lot Options Eurex-Monep : 0,40% TTC avec un minimum de 7€ TTC  Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

## Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Parts d'organismes de Titrisation :**

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

**Acquisitions temporaires de titres :**

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

**Cessions temporaires de titres :**

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

**Valeurs mobilières non cotées :**

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

**Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

#### **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

#### **Options :**

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

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

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

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

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

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

- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

#### **Contrats de change à terme :**

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

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

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-



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 :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

## Informations complémentaires

### Barème des commissions de mouvements prélevées

Le taux global maximum appliqué pour les transactions et sa répartition sont les suivants :

- Actions France Belgique Pays-Bas : 0,7774% TTC maximum dont 15€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,
- Obligations France : 0,1196% TTC dont 25€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,
- Actions étrangères : 0,7774% TTC maximum dont 30€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion,
- Obligations étrangères : 0,1196% TTC maximum dont 55€ TTC pour le dépositaire, le solde revenant à la société de gestion.

Les commissions de mouvement pour les transactions sur les Marchés à terme, les titres de créances, les billets de trésorerie et les OPC sont intégralement perçues par le dépositaire et appliquées selon les taux ou forfaits indiqués dans le tableau ci-dessus.

### Frais indirects des OPCVM, FIA et fonds d'investissement cibles

Le fonds pourra investir dans des OPCVM, FIA et fonds d'investissement dont l'ensemble des frais ne dépasseront pas les plafonds maxima suivants :

- frais de gestion fixes : 2,392% TTC de l'actif net.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>89 567 675,16</b>	<b>89 433 042,90</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	13 015 538,01	22 451 871,21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-16 880 063,42	-14 453 153,20
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 167 075,46	7 574 103,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 283 492,06	-5 311 381,02
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-213 457,81	-441 327,79
Différences de change	-681 305,86	2 584 070,72
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 649 932,73	-11 279 488,54
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>13 772 737,54</i>	<i>4 122 804,81</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>4 122 804,81</i>	<i>-15 402 293,35</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</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	-931 071,35	-990 063,07
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>93 410 830,86</b>	<b>89 567 675,16</b>

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

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<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		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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	1 715 936,25	1,84	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	1 715 936,25	1,84	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>DKK</b>	<b>DKK</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	30 433 418,98	32,58	2 341 360,34	2,51	942 823,99	1,01	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	3 791 508,19	4,06	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	35 589,70	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	426 319,05	0,46	0,00	0,00	0,00	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**

	<b>29/12/2023</b>
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**

	<b>29/12/2023</b>
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>29/12/2023</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>0,00</b>
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</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>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-905 867,88	-992 764,58
<b>Total</b>	<b>-905 867,88</b>	<b>-992 764,58</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>C1 PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-892 954,86	-976 446,14
<b>Total</b>	<b>-892 954,86</b>	<b>-976 446,14</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>II PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-12 913,02	-16 318,44
<b>Total</b>	<b>-12 913,02</b>	<b>-16 318,44</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	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-315 557,34	5 286 699,88
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-315 557,34</b>	<b>5 286 699,88</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>CI PART CAPI P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-285 623,57	4 893 842,22
<b>Total</b>	<b>-285 623,57</b>	<b>4 893 842,22</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>II PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-29 933,77	392 857,66
<b>Total</b>	<b>-29 933,77</b>	<b>392 857,66</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**

,0180Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI P	74 905 825,98	1 073 648,9587	69,77	0,00	0,00	0,00	1,31
31/12/2019	I1 PART CAPI I	2 493 516 ?15	16,0180	155 669,63	0,00	0,00	0,00	4 138,61
31/12/2020	C1 PART CAPI P	72 526 418,66	1 080 974,3879	67,09	0,00	0,00	0,00	-2,37
31/12/2020	I1 PART CAPI I	2 338 514,02	15,4843	151 024,85	0,00	0,00	0,00	-3 976,01
31/12/2021	C1 PART CAPI P	84 296 234,15	1 117 531,7277	75,43	0,00	0,00	0,00	1,31
31/12/2021	I1 PART CAPI I	5 136 808,75	29,9843	171 316,61	0,00	0,00	0,00	4 388,73
30/12/2022	C1 PART CAPI P	82 917 016,09	1 199 471,7532	69,13	0,00	0,00	0,00	3,26
30/12/2022	I1 PART CAPI I	6 650 659,07	41,9843	158 408,24	0,00	0,00	0,00	8 968,58
29/12/2023	C1 PART CAPI P	84 361 295,60	1 122 332,1883	75,16	0,00	0,00	0,00	-1,05
29/12/2023	I1 PART CAPI I	9 049 535,26	52,0724	173 787,55	0,00	0,00	0,00	-822,83

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI P		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	146 163,7320	10 513 429 ,52
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-223 303,29690	-16 013 753,88
Solde net des Souscriptions/Rachats	-77 139,56490	-5 500 324,36
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>1 122 332,18830</b>	

	En quantité	En montant
II PART CAPI I		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	15,20000	2 502 108,49
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-5,11190	-866 309,54
Solde net des Souscriptions/Rachats	10,0881	1 635 798,95
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>52,07240</b>	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI P</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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>I1 PART CAPI I</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat 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>29/12/2023</b>
FR0010733261 C1 PART CAPI P	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,79
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 488 726,27
<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>	7 383,31

	<b>29/12/2023</b>
FR0011170133 II PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,90
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	71 534,07
<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>	799,14

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	35 589,70
<b>Total des créances</b>		<b>35 589,70</b>
Dettes	Frais de gestion	152 906,99
<b>Total des dettes</b>		<b>152 906,99</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-117 317,29</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>91 812 211,90</b>	<b>98,28</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	51 782 926,91	55,43
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	40 029 284,99	42,85
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>35 589,70</b>	<b>0,04</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-152 906,99</b>	<b>-0,16</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>1 715 936,25</b>	<b>1,84</b>
DISPONIBILITES	1 715 936,25	1,84
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>93 410 830,86</b>	<b>100,00</b>



**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>51 782 926,91</b>	<b>55,44</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>51 782 926,91</b>	<b>55,44</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>51 782 926,91</b>	<b>55,44</b>
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>942 823,99</b>	<b>1,01</b>
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	9 000	942 823,99	1,01
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>2 341 360,34</b>	<b>2,51</b>
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	25 000	2 341 360,34	2,51
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>13 472 580,00</b>	<b>14,42</b>
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	500	959 400,00	1,03
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	13 000	2 072 980,00	2,22
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	16 000	2 817 920,00	3,01
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	36 000	2 217 600,00	2,37
FR0000120321 L'OREAL	EUR	4 400	1 982 860,00	2,12
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	3 700	2 714 320,00	2,91
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR	EUR	1 000	707 500,00	0,76
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>1 781 503,60</b>	<b>1,91</b>
GB00BP6MXD84 SHELL	EUR	59 782	1 781 503,60	1,91
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 811 240,00</b>	<b>3,01</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	32 000	1 447 840,00	1,55
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	2 000	1 363 400,00	1,46
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>1 975 934,14</b>	<b>2,12</b>
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	21 000	1 975 934,14	2,12
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>28 457 484,84</b>	<b>30,46</b>
US02079K3059 ALPHABET CL.A	USD	24 000	3 033 167,47	3,25
US0258161092 AMERICAN EXPRESS	USD	6 200	1 050 853,16	1,12
US0378331005 APPLE	USD	19 000	3 309 572,06	3,54
US0846707026 BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	8 000	2 581 453,00	2,76
US1011371077 BOSTON SCIENTIFIC	USD	13 000	679 933,05	0,73
US1912161007 COCA-COLA	USD	16 000	853 053,47	0,91
US22160K1051 COSTCO WHOLESALE	USD	3 000	1 791 585,99	1,92
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	4 500	1 441 074,82	1,54
US5324571083 ELI LILLY	USD	1 000	527 386,23	0,56
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	6 000	2 315 262,82	2,48
US5801351017 MCDONALDS	USD	8 000	2 146 096,08	2,30
US5949181045 MICROSOFT	USD	12 500	4 252 691,58	4,56
US8716071076 SYNOPSIS	USD	2 000	931 710,85	1,00
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	2 000	952 628,25	1,02
US92826C8394 VISA CL.A	USD	11 000	2 591 016,01	2,77

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>40 029 284,99</b>	<b>42,85</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>881 860,00</b>	<b>0,94</b>
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>881 860,00</b>	<b>0,94</b>
IE00BJSFR200 ISHS GL CO BN EUR D.	EUR	200 000	881 860,00	0,94
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>39 147 424,99</b>	<b>41,91</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 972 820,80</b>	<b>11,75</b>
FR0010361683 AM.MS.IN.II UC.ETF ACC EUR SI.	EUR	100 000	2 650 000,00	2,84
FR0010389254 CM-AM MONEPLUS (IC)	EUR	6	3 651 522,00	3,91
FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)	EUR	45	4 671 298,80	5,00
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>10 792 340,00</b>	<b>11,55</b>
IE00B96G6Y08 MU.F.EUROPE.Y.EURO H ACC 3DEC	EUR	32 000	4 629 120,00	4,95
IE00B96LYN04 MUZIN.AM.YIELD EUR.H.ACC.H 3D	EUR	18 000	2 088 000,00	2,24
IE00BDFK1573 ISHS TRE BD EUR-AC	EUR	800 000	3 859 600,00	4,13
IE00BHR0MQ19 GA EUR-B-FOUNDER-AC	EUR	2 000	215 620,00	0,23
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>17 382 264,19</b>	<b>18,61</b>
LU0128472205 PICT.EUR CORPOR.BDS CL.I 5DEC	EUR	14 000	2 914 380,00	3,12
LU0280437160 PIC.EM.LOC.CUR.DEBT I EUR 5DEC	EUR	16 000	2 696 160,00	2,89
LU1407890620 AM.US TR.BD LG DATED UC.ETF D	USD	38 000	3 791 508,19	4,06
LU1797814339 M AND G LUX O.I.FD EUR CI A.3D	EUR	480 000	5 142 336,00	5,50
LU1900066207 AMUNDI MSCI BRAZIL UCITS ETF C	EUR	40 000	884 520,00	0,95

<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
LU1989400970 AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR 4D	EUR	1 800	1 953 360,00	2,09

**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 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*