

29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2024

SG 29 HAUSSMANN

Sommaire

| | |
|---|-----------|
| Informations concernant les placements et la gestion | 4 |
| Rapport d'activité | 11 |
| Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés | 14 |
| Rapport du commissaire aux comptes | 15 |
| <u>COMPTES ANNUELS</u> | |
| Bilan | 19 |
| Actif | 19 |
| Passif | 20 |
| Compte de résultat | 21 |
| <u>ANNEXE</u> | |
| Stratégie et profil de gestion | 24 |
| Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices | 25 |
| Règles & méthodes comptables | 27 |
| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice | 29 |
| Evolution du nombre de parts ou actions au cours de l'exercice | 30 |
| Ventilation de l'actif net par nature de parts ou actions | 31 |
| Expositions directes et indirectes sur les différents marchés | 32 |
| Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles) | 32 |
| Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition | 32 |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) | 33 |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité | 34 |
| Exposition directe sur le marché des devises | 35 |
| Exposition directe aux marchés de crédit | 36 |
| Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie | 37 |
| Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion | 38 |
| Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat | 39 |
| Créances et dettes - ventilation par nature | 39 |
| Frais de gestion, autres frais et charges | 40 |
| Engagements reçus et donnés | 42 |
| Acquisitions temporaires | 42 |
| Instruments d'entités liées | 43 |
| Détermination et ventilation des sommes distribuables | 44 |
| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 44 |
| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 46 |
| Inventaire des actifs et passifs | 48 |
| Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) | 53 |

| | |
|---|-----------|
| Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part) | 55 |
| Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part) | 56 |
| Synthèse de l'inventaire | 57 |
| Comptes annuels au 29/12/2023 | 58 |

| | |
|------------------------------------|---|
| Commercialisateur | SG 29 HAUSSMANN 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris. |
| Société de gestion | SG 29 HAUSSMANN 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris. |
| Dépositaire et Conservateur | SOCIETE GENERALE SA 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris. |
| Centralisateur | SOCIETE GENERALE 32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes. |
| Commissaire aux comptes | ERNST & YOUNG ET AUTRES Tour First - TSA 14444 - 92037 Paris la Défense. Représenté par Monsieur David Koestner |

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Part C : Capitalisation intégrale des sommes distribuables (revenu net et plus-values nettes réalisées)

Part I : Capitalisation intégrale des sommes distribuables (revenu net et plus-values nettes réalisées)

Garantie :

Néant.

Objectif de gestion :

L'objectif du FCP est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance positive à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

La société de gestion cherche à atteindre l'objectif de gestion en exposant le FCP aux trois stratégies complémentaires suivantes :

- Une stratégie de gestion de produits structurés via des EMTN,
- Une stratégie de couverture de la poche de produits structurés ;
- Une stratégie de diversification via des souscriptions dans des OPC.

Indicateur de référence :

En fonction des opportunités de marché et des anticipations du gérant, la politique d'investissement pourra évoluer dans le temps ; un indicateur de référence n'est donc pas approprié.

Stratégie d'investissement :

L'objectif de gestion est recherché au travers d'une stratégie basée dans une proportion importante sur un portefeuille d'instruments financiers structurés (instruments financiers dérivés complexes) et dans une proportion secondaire dans des stratégies de couverture et de diversification.

Gestion des produits structurés :

Les Produits structurés visent à délivrer des coupons conditionnels liés à l'évolution des actifs sous-jacents.

Ils peuvent être rappelés par l'émetteur si le niveau des sous-jacents est supérieur aux niveaux prédéterminés à une fréquence d'observation fixée à l'avance, on dit alors que le produit structuré est de type Autocall.

Dans le cas d'une évolution défavorable des sous-jacents du produit structuré et notamment s'il y a franchissement de la barrière de risque en capital à l'échéance, le FCP sera exposé à un risque de perte en capital.

La stratégie de gestion vise ainsi à constituer un portefeuille de produits structurés de rendement, majoritairement de type Autocalls, ayant pour sous-jacents des actions européennes et/ou américaines, ou des indices de marché.

Le prix de la plupart de ces produits s'inscrira dans une fourchette bid/ask dont l'écart (Spread) est contractualisé dans la term sheet des dits produits.

Le choix des valeurs et la construction du portefeuille suivront le processus de sélection de SG 29 Haussmann.

En particulier :

- Le choix des valeurs s'appuiera à la fois sur des critères qualitatifs et quantitatifs.

Sur le plan quantitatif, seront pris en compte les fondamentaux de l'entreprise en matière de rentabilité et de solidité financière du bilan ainsi que sa valorisation boursière et le comportement de son cours de bourse.

Sur le plan qualitatif, seront considérés l'attractivité du secteur et les perspectives sur les cinq prochaines années, le positionnement concurrentiel de l'entreprise et son avantage compétitif notamment en matière de part de marché, de pouvoir de négociation, et de compétitivité des coûts.

- En matière de construction du portefeuille, celui-ci obéira à des critères de diversification sectorielle et par titre, afin de limiter le risque de baisse de sa valeur de marché en cas de mouvement spécifique d'un sous-jacent, ou de conjoncture défavorable d'un secteur spécifique.

L'investissement sur les produits structurés de type complexes, intégrant des dérivés actions, taux, crédit et change pourra représenter de 40% à 100% de l'actif net.

Couverture de la poche de produits structurés :

La stratégie de couverture vise à maîtriser l'exposition aux marchés de la poche de produits structurés. L'objectif est d'obtenir en moyenne une sensibilité globale du portefeuille au marché actions (structurés + couverture) comprise entre -1 et 1. La sensibilité correspond à la variation de la valeur du portefeuille, induite par une fluctuation unitaire (1%) des indices des marchés actions sous-jacents.

Le portefeuille pourra cependant dans certaines situations de marché avoir une sensibilité supérieure ou inférieure à l'intervalle visé. A noter également que la poche de couverture pourrait augmenter la sensibilité globale du portefeuille dans le cas où l'allocation en produits structurés aurait une sensibilité trop faible, afin d'obtenir une fourchette de sensibilité globale du portefeuille dans les limites de l'intervalle visé ci-dessus.

La couverture sera réalisée à partir de produits dérivés listés (futures et options) et/ou via la souscription d'OPCVM indicieux cotés de type UCITS ETF.

Les produits de couverture pourront représenter de 0% à 50% de l'actif net.

Stratégie de diversification :

La poche de diversification vise à limiter la sensibilité aux conditions de marché actions générée par les produits structurés, en investissant dans des parts ou actions d'organismes de placement collectifs qui apportent une performance décorrélée du marché actions. Elle consistera à investir dans des organismes de placement collectif (tel que décrit au sein de la section « Actions ou parts d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger » figurant ci-dessous) qui apporteront une performance décorrélée du marché actions sur lequel le portefeuille de produits structurés est investi.

Les produits de diversification pourront représenter de 0% à 10% de l'actif net.

L'exposition aux marchés actions pourra varier entre 0% et 80% maximum de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) et instruments dérivés listés simples et complexes.

La Valeur Liquidative du FCP ne suivra pas systématiquement l'évolution des marchés actions du fait :

- Des caractéristiques des produits structurés (strike, barrières, nombre de constatation, échéance et niveau de coupon)
- Diversification limitée des sous-jacents au sein de l'univers d'investissement
- Stratégies de couverture et de diversification »

L'exposition aux marchés de taux pourra varier entre 0% et 40% maximum de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) de type « Obligataires », sélectionnés dans un univers d'investissement autorisé, selon la durée et la zone géographique décidée par le gérant. L'exposition pourra également se faire via des instruments dérivés listés simples.

Le FCP peut être exposé sur tous types d'obligations ou tous titres de créances négociables y compris d'obligations convertibles, d'obligations indexées, de toutes durations, maturités et zones géographiques confondues. La répartition dette privée/dette publique n'est pas limitée et peut évoluer dans le temps. La société de gestion ne s'appuie pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation et met en place une analyse du risque de crédit approfondie (pour un univers de titres de catégorie High Yield ou dits à caractère spéculatif) et les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres, afin de décider de les céder ou les conserver. Le gérant appuiera sa décision de conserver ou non les titres dégradés sur la base des différentes sources d'analyses précédemment décrites.

Le FCP ne sera pas exposé aux marchés émergents.

Les titres non libellés en euro pourront faire éventuellement l'objet d'une couverture de change à la discrétion du gérant, le FCP pourra être exposé au risque de change à hauteur de 20% maximum de l'actif net.

Le portefeuille est investi dans les instruments financiers suivants :

Actions ou autres titres de capital : entre 0% et 30% maximum de l'actif net du FCP

Il s'agit d'actions ou autres titres de capital internationaux de toutes capitalisations (les petites capitalisations ayant une capitalisation boursière comprise entre 500 Millions d'Euros et 1 Milliard d'Euros, les moyennes capitalisations ayant une capitalisation boursière comprise dans une fourchette entre 1 Milliard d'Euros et 5 Milliards d'Euros et les grandes capitalisations ayant une capitalisation boursière supérieure à 5 Milliards d'Euros). Les investissements pourront porter sur toutes les zones géographiques (hors pays émergents) et tous les secteurs confondus.

Le fonds pourra investir directement dans des actions dans le cas où le produit structuré n'offre pas un rendement jugé suffisant et l'équipe de gestion aurait une conviction forte sur une valeur particulière.

Titres de créances, instruments du marché monétaire : entre 0% et 40% maximum de l'actif net du FCP

Les investissements pourront se faire sur des obligations négociées sur les marchés des pays appartenant à l'OCDE. Elles auront une notation minimale de BBB-, selon l'échelle de Standard and Poor's, ou à défaut une notation équivalente par une autre agence, ou jugée équivalente par la société de gestion.

La société de gestion s'appuie sur les notations externes et sur son analyse pour évaluer la qualité de crédit des actifs obligataires. Sur ces bases, elle prend ses décisions d'investissement à l'achat et en cours de vie.

Le FCP peut détenir à tout moment des titres dits spéculatifs :

- Dans une limite de 10% maximum de l'actif net du FCP des obligations de qualité mais non notées, selon l'analyse de la société de gestion. Les émissions non notées d'émetteurs notés (émissions convertibles par exemple) sont reclassées dans le rating de l'émetteur, selon le rating de créance.
- Dans une limite de 10% maximum de l'actif net du fonds des titres dits spéculatifs, de notation comprise entre BB+ et BB- (Standard & Poor's) ou jugée équivalente par la société de gestion.
- Dans une limite de 10% maximum de l'actif net du Fonds des obligations dont la notation est inférieure à BB- (ou jugée équivalente par des critères internes à la société de gestion) suite à une dégradation post-investissement.

Cependant, l'exposition globale du Fonds aux titres spéculatifs sera limitée à 20% maximum de l'actif net du Fonds.

La fourchette de sensibilité de la partie taux sera comprise entre 0 et 10.

Actions ou parts d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :

Le FCP peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en parts ou actions :

- D'OPCVM français ou européens,
- D'OPCVM indiciels cotés de type UCITS EFT (Exchange Traded Funds),
- De FIA et fonds d'investissement de droit étranger respectant les critères de l'article R214-13 du code monétaire et financier.

Ces OPCVM, FIA et fonds d'investissement peuvent être gérés, directement ou par délégation, ou non par la société de gestion ou une société liée.

Instruments dérivés :

En vue d'exposer le portefeuille dans la limite d'une fois l'actif ou en vue de le couvrir, le gérant pourra utiliser des produits dérivés négociés sur les marchés financiers de gré à gré, organisés et réglementés sans rechercher de surexposition du portefeuille selon les modalités suivantes :

| Risque | Nature de l'intervention | Instruments utilisés |
|---------|---------------------------------------|--|
| Actions | Exposition Couverture | Futures Options vanille |
| Taux | Exposition Couverture Arbitrage | Futures Options Swaps (dont Swaps de taux d'intérêt et Swap d'inflation) |
| Change | Couverture | Change à terme (FX Forwards) Futures Options |
| Crédit | Exposition Couverture Arbitrage | Swaps: Credit Default Swaps, Indices de CDS (iTraxx, CDX) |

Aucune contrepartie ne sera privilégiée par le FCP.

Le FCP n'aura pas recours à l'utilisation des Total Return Swap.

Titres intégrant des dérivés :

Le FCP pourra investir dans des titres intégrant des dérivés (warrants, bon de souscription, certificats, obligations convertibles, EMTN) négociés sur des marchés de la zone euro et internationaux, qu'ils soient réglementés, organisés ou de gré à gré. Aucune contrainte de notation ne s'applique aux obligations convertibles. Le risque lié à ce type d'investissement sera limité au montant investi dans ces titres.

Le FCP investira au maximum 20% de ses actifs nets dans ces instruments financiers considéré comme simples.

Par ailleurs, le FCP investira entre 40% et 100% de son actif net dans des instruments financiers considérés comme complexes notamment via des produits structurés majoritairement de type Autocall.

• Les risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action ;
- Taux ;
- Change ;
- Crédit.

• La nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- Couverture ;
- Exposition.

• La nature des instruments utilisés :

- Warrants, bon de souscription, certificats, obligations convertibles,
- EMTN (produit structuré).

Le FCP n'aura pas recours à l'investissement en Contingent Convertible Bonds (Coco's).

Dépôts :

Pour la gestion de ses liquidités, le FCP peut avoir recours aux dépôts à hauteur de 10% de son actif net.

Emprunts d'espèces :

Le FCP pourra avoir recours à l'emprunt d'espèces à hauteur de 10% de son actif net et ce dans le cadre de la gestion de la trésorerie.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

Néant;

Contrats constituant des garanties financières :

Dans le cadre des transactions réalisées sur les instruments dérivés, le Fonds peut recevoir ou verser des garanties financières, tels que des dépôts en garantie, lesquelles sont versées en numéraires ou en valeurs mobilières.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi. Le FCP sera ainsi soumis aux risques suivants :

Risque de perte en capital : L'OPCVM ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Risque actions : la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser.

Risque taux : le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit : Il représente le risque éventuel de défaillance ou de dégradation de la qualité de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPCVM. Ce risque peut être accru du fait d'interventions sur des titres spéculatifs.

Risque de change : il existe un risque de change puisque le FCP sera exposé à des devises différentes de l'euro. En cas de hausse de l'euro par rapport aux autres devises, la valeur liquidative du fonds sera impactée négativement.

Risque lié à l'investissement en titres à caractère spéculatif : l'attention des souscripteurs est appelée sur l'investissement en titres jugés spéculatifs par la société de gestion, dont la notation est inexistante ou basse et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes. Le risque lié à l'investissement en titres dits spéculatifs pourra avoir un impact sur la valeur liquidative du fonds.

Risque lié à la détention d'obligation convertible : La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. La valeur liquidative du fonds est également susceptible de connaître des variations en fonction de l'évolution de la valeur de l'option de conversion des obligations convertibles (c'est-à-dire la possibilité de convertir l'obligation en action). Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque de contrepartie : Dans le cadre des opérations de gré à gré, l'OPCVM est exposé au risque de défaillance de la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque potentiel est fonction de la notation des contreparties et peut se matérialiser dans le cadre d'un défaut d'une de ces contreparties par une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme : Du fait de l'utilisation d'instruments dérivés, si les marchés sous-jacents baissent, la valeur liquidative peut baisser dans des proportions plus importantes.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque de marché : la valeur des investissements peut augmenter ou baisser en fonction des conditions économiques, politiques ou boursières ou de la situation spécifique d'un émetteur.

Risque de liquidité : Le FCP peut être investi dans des OPCVM/FIA ou des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit, ce qui peut se traduire par une impossibilité de vendre ou par une baisse du prix des actifs. Ceci pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risques spécifiques liés aux Autocalls :

Risque de réinvestissement lié au rappel anticipé ou à une échéance d'Autocall :

Un Autocall a une maturité variable et peut être rappelé par anticipation à une date de rappel. En cas de rappel anticipé d'un Autocall, ou d'une échéance, le FCP peut être soumis à un risque de réinvestissement car le FCP peut ne pas être en mesure de le remplacer par un Autocall offrant des caractéristiques similaires.

Risque lié à l'investissement dans des dérivés à barrière :

Le FCP est exposé à des produits dérivés dont la valorisation dépend du niveau des sous-jacents à certaines dates d'observation. La sensibilité de la valorisation du FCP aux variations de prix des sous-jacents est accrue à proximité de ces dates, en particulier, sur certains niveaux de marchés pouvant amplifier à la hausse ou à la baisse l'effet de variation de marché des sous-jacents.

Risque lié à la volatilité implicite :

Le FCP est exposé à des produits dérivés dont la valorisation dépend de variables non observables directement sur les marchés financiers et difficilement observables par l'investisseur. En particulier, une hausse de la volatilité implicite du sous-jacent provoque le plus souvent une baisse de la valorisation des produits dérivés, qui entraîne une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de participation partielle à la hausse du marché action :

Entre leur date de lancement et leur maturité, l'évolution de la valeur des Autocalls peut s'écarter de celle de leurs sous-jacents action ou indice. En particulier, la performance de ces produits depuis le lancement est limitée à la hausse du fait du mécanisme de plafonnement des gains (coupons conditionnels) ; par conséquent, le porteur de parts peut ne bénéficier que partiellement de la hausse des sous-jacents actions ou indices actions.

Risques en matière de durabilité : Le FCP est exposé aux risques en matière de durabilité. Par la mise en œuvre d'une politique d'exclusion des émetteurs dont les pratiques sont considérées comme controversées d'un point de vue environnemental, social et/ou de gouvernance, la société de gestion vise à atténuer les risques en matière de durabilité du FCP. Cependant, il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés, et la survenance de tels risques pourrait avoir un impact négatif sur la valeur des investissements réalisés par le FCP. Des informations supplémentaires sont également disponibles dans la section « Informations en matière de durabilité » du prospectus.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Part C : Tous souscripteurs.

Part I : Tous souscripteurs

Ce fonds sert de support à des contrats d'assurance-vie et/ou de capitalisation en unités de compte.

Le FCP est exclusivement distribué par Groupe Société Générale.

L'orientation des placements correspond aux besoins de souscripteurs recherchant un placement diversifié en actions et produits de taux acceptant de s'exposer aux risques de ces marchés via des stratégies complexes.

Les parts de ce FCP n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou bénéfice d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou telle que définie par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

La durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Le montant qu'il est préférable d'investir dans cet OPCVM par chaque investisseur dépend de sa situation personnelle. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, et de ses besoins actuels. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

Indications sur le régime fiscal :

L'OPCVM n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés. Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans l'OPCVM. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de chaque porteur et/ou de la juridiction à partir de laquelle le porteur investit ses fonds.

Si l'investisseur souhaite obtenir des informations complémentaires sur sa situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser au commercialisateur du FCP ou à son conseiller fiscal.

Informations en matière de durabilité :

En application du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »), la société de gestion est tenue de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité (tels que définis ci-dessous) sont intégrés dans ses décisions d'investissement, ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des fonds qu'elle gère.

Les incidences des risques en matière de durabilité peuvent être nombreuses et variées en fonction d'autres risques spécifiques, d'une région et/ou d'une classe d'actifs auxquels les fonds sont exposés. En général, lorsqu'un actif est exposé à un risque en matière de durabilité, cela peut avoir un impact négatif sur sa valeur et entraîner sa perte totale, ce qui pourrait affecter négativement la valeur liquidative des fonds concernés.

L'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité doit être conduite pour chaque fonds. Des informations plus détaillées figurent dans la section « Profil de Risque » du prospectus.

« Facteurs de durabilité » signifie des questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

« Risque en matière de durabilité » signifie un événement ou une situation dans le domaine environnemental social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Les risques en matière de durabilité peuvent soit représenter un risque en eux-mêmes, soit avoir une incidence sur d'autres risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, le risque de liquidité ou le risque de contrepartie, en contribuant significativement à l'exposition du fonds à ces risques. L'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement d'un fonds est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir, incomplètes, estimées, obsolètes et/ou inexactes. Même lorsque ces données sont identifiées, rien ne garantit qu'elles soient correctement évaluées.

Les risques en matière de durabilité sont liés, entre autres, aux événements « climat » résultant du changement climatique (les « Risques Physiques ») ou à la réponse de la société face au changement climatique (les « Risques de Transition »), qui peuvent entraîner des pertes inattendues susceptibles d'affecter les investissements réalisés par les fonds. Les événements sociaux (par exemple les inégalités, l'inclusivité, les relations de travail, l'investissement dans le capital humain, la prévention des accidents, le changement de comportement des clients, etc.) ou le manque de gouvernance (par exemple des violations significatives et répétées des accords internationaux, les problèmes de corruption, la qualité et la sécurité des produits, les pratiques de vente, etc.) peuvent également engendrer des risques en matière de durabilité.

En mettant en œuvre une politique d'exclusion des émetteurs dont les pratiques sont considérées comme controversées d'un point de vue environnemental, social et/ou de gouvernance pour certaines de ses stratégies d'investissement, la société de gestion vise à atténuer les risques en matière de durabilité. En outre, lorsqu'un fonds suit une approche extra-financière (sélection, thématique, impact, etc.), les risques en matière de durabilité pourront être d'autant plus atténués. Dans les deux cas, veuillez noter qu'il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité dans les processus de prise de décision en matière d'investissement peuvent être consultées sur le site de la société de gestion : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr>.

Règlement taxonomie :

Le FCP promeut des caractéristiques environnementales au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (le « Règlement Taxonomie »).

Le Règlement Taxonomie de l'Union Européenne a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental (« Activités Durables »).

Le Règlement Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation des changements climatiques, (ii) adaptation aux changements climatiques, (iii) utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, (iv) transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et contrôle de la pollution, et (vi) protection des écosystèmes sains.

Pour être considérée comme durable, une activité économique doit démontrer qu'elle contribue substantiellement à un ou plusieurs des six objectifs, qu'elle ne cause de préjudice important à aucune de ces objectifs (principe dit du « DNSH », « Do No Significant Harm ») et qu'elle est exercée dans le respect des garanties minimales prévues à l'Article 18 du Règlement Taxonomie. Les investissements sous-jacents à la portion restant de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le FCP peut investir partiellement dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux suivants tel qu'énoncés à l'article 9 du Règlement Taxonomie : atténuation des changements climatiques et adaptation aux changements climatiques.

Alors que le FCP peut d'ores et déjà détenir des investissements dans des Activités Durables sans être engagé au respect d'une part minimum, la Société de Gestion fournit ses meilleurs efforts pour que cette part minimum des investissements sous-jacents au produit financier effectués dans des Activités Durables soit disponible dès qu'il en sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des normes techniques réglementaires liées au contenu et à la présentation des informations à fournir conformément aux articles 8(4), 9(6) et 11(5) du règlement (UE) 2019/2088 tel que modifié par le Règlement Taxonomie (Regulatory Technical Standards with regards to the content and presentation of disclosures pursuant to Article 8(4), 9(6) and 11(5) of Regulation (EU) 2019/2088 as amended by the Taxonomy Regulation).

Au fur et à mesure de la disponibilité des données et du développement des méthodologies de calcul, la description de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents sont réalisés dans des activités économiques durables sur le plan environnemental sera mise à la disposition des investisseurs. Ces données, ainsi que les informations relatives à la proportion d'activités habilitantes et transitoires, seront intégrées dans une future version du prospectus.

Cet engagement sera atteint de façon progressive et continue, en intégrant les exigences du Règlement Taxonomie au sein du processus de gestion du FCP dès qu'il en sera raisonnablement possible. Cela conduira à un degré minimum d'alignement du portefeuille avec les Activités Durables qui sera mis à disposition des investisseurs à ce moment.

Dans l'intervalle, le degré d'alignement du portefeuille avec les Activités Durables ne sera pas disponible auprès des investisseurs.

Pour toute question relative au Règlement Taxonomie, veuillez contacter la Société de Gestion à partir du site internet suivant : <https://sg29hausmann.societegenerale.fr>

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *La dernière valeur liquidative est disponible dans les locaux de la Société de Gestion. Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de SG 29 HAUSSMANN, 29 boulevard Haussmann - 75009 Paris. Site internet : <https://sg29hausmann.societegenerale.fr>*
- *Date d'agrément par l'AMF : 28 avril 2020.*
- *Date de création du Fonds : 24 décembre 2020.*

RAPPORT D'ACTIVITÉ

- Le FCP 29Haussmann Flexible Structurés s'est apprécié de 3.25% pour la part C, de 3.75% pour la part I au cours de l'année 2024 et a montré un comportement particulièrement résilient à compter de la réorientation de la gestion vers les produits structurés sur indices (réorientation qui est intervenue à partir de fin janvier 2024).
- Sur cette dernière période, le fonds enregistre une performance annualisée de 5.14% pour une volatilité de 2.21% et un recul « peak-to-valley » maximum de 0.67%. Les ratios de Sharpe (0.83) et de Sortino (1.38) témoignent d'un comportement résilient.

Contributeurs favorables :

- L'année 2024 a été marquée par une forte dispersion des performances entre les différents marchés actions dans un contexte de baisse des taux à court et long terme qui a soutenu la performance de la poche obligataire dont le poids est inférieur à 10%.
- Les produits structurés exposés aux indices américains (S&P 500 et Nasdaq 100) ont pleinement bénéficié du fort momentum haussier de leur sous-jacent et font parti des plus importants contributeurs à la performance.
- Les expositions aux valeurs européennes, en particulier au travers de produits écrits sur les indices Euro Stoxx 50 et DAX, ont globalement contribué à la performance régulière du fonds grâce au taux de rendement embarqué et des distances aux barrières qui restent significatives.
- Les expositions satellites sur certains titres vifs, dont BNP par exemple, ont également soutenu la performance du portefeuille.
- Le portefeuille a également bénéficié d'une exposition minoritaire au marché chinois au travers de structures défensives (produits KG et Security).
- Enfin, les CLN 100% capital garanti (KG) écrites sur l'indice iTraxx Main Europe se sont révélées particulièrement profitables tout en offrant un profil rendement/risque attractif.

Contributeurs défavorables :

- Les produits exposés à l'indice Kospi 200 ont globalement pesés sur la performance du portefeuille.
- A partir du printemps, les produits exposés au CAC 40 et à certaines valeurs françaises (dont Total par exemple) ont également pénalisé la performance du fonds.

Convictions :

- Les incertitudes liées au contexte géopolitique (et notamment les conséquences de la prise de fonction de Donald Trump), ainsi que la désynchronisation du rythme d'assouplissement monétaire des principales banques centrales, pourraient entretenir un certain niveau de volatilité profitable à la gestion de produits structurés.
- Les disparités de performance économique et de valorisation pourraient également continuer de favoriser une forte dispersion des performances entre les principaux marchés actions.
- En particulier, la remontée des taux longs et le discours « hawkish » de la FED intervenu fin 2024, alors que les valorisations américaines atteignent des sommets, pourraient permettre de bénéficier en cours d'année de points d'entrée attractifs.

Positionnement :

- Le profil du portefeuille reste globalement défensif avec une exposition aux produits structurés comprises entre 65% et 70%, une exposition aux obligations IG et souveraines inférieurs à 10% et une poche monétaire & obligations à court terme comprises entre 20% et 25%.
- Le fonds embarque un taux de rendement interne de l'ordre de 6% pour une durée moyenne des instruments inférieure à 2 ans.
- Le portefeuille de produits structurés (composé de plus de 80 lignes) est caractérisé par une large diversification des sous-jacents, structures et dates d'observations :
 - plus de 40% des produits structurés sont de type « capital garanti » ou « security » de façon à préserver le profil résilient du fonds lors des phases de marché agité,
 - le niveau moyen de barrière coupon est équivalent à 74% des niveaux actuels,
 - le niveau moyen de barrière capital est équivalent à 59% des niveaux actuels.
- Le fonds bénéficie d'une exposition centrée sur les marchés européens et dans une moindre mesure aux marchés ayant été fortement pénalisés en 2024 (indices Kospi 200 et CAC 40).
- L'exposition actuellement réduite aux indices américains pourra être significativement renforcée sur repli.

La performance passée ne préjuge pas de la performance future. Elle n'est pas constante dans le temps.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|--------------------|---------------------------------------|---------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| BFT AUREUS ISR C3D | 14 038 896,46 | 17 942 365,88 |
| OAT2,25%13-24 | 14 243 785,88 | - |
| OAT 1,75%14-24 | 10 984 563,89 | 2 008 281,09 |
| OAT 1,75%14-24 | 4 968 995,74 | 5 042 920,76 |
| FRANCE TV25 OAT | 6 947 960,00 | 993 420,00 |
| OAT 0,00%18-24 | 6 968 010,00 | - |
| OAT 0,00%19-25 | 6 937 540,00 | - |
| 29 H.EUR.CRED.I 3D | 3 000 000,00 | 2 007 598,20 |
| ALLEMAGNE 0%150231 | - | 4 318 310,00 |
| OAT2,50%14-30 | - | 4 069 430,38 |

Informations réglementaires

Frais de transaction

Le compte rendu aux frais d'intermédiation peut être adressé à tout porteur qui en ferait la demande auprès de SG 29 HAUSSMANN.

Droits de vote

Le document "politique de vote", le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote des OPC qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent, en application des articles 322-75, 322-76 et 322-77 du Règlement Général de l'AMF, être consultés, soit sur le site internet de la société de gestion, soit au siège social de la société de gestion (sur simple demande).

Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

SG 29 Haussmann a défini et met en œuvre une politique d'exclusion des émetteurs dont les pratiques sont considérées comme controversées d'un point de vue environnemental, social et/ou de gouvernance pour certaines de ses stratégies d'investissement, la Société de gestion vise à atténuer les risques en matière de durabilité. En outre, lorsqu'un fonds suit une approche extra-financière (sélection, thématique, impact, etc.), les risques en matière de durabilité pourront être d'autant plus atténués. Dans les deux cas, veuillez noter qu'il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité dans les processus de prise de décision en matière d'investissement peuvent être consultées sur le site de la Société de gestion : <https://sg29haussmann.societegenerale>.

Risque global

La méthode de calcul du ratio du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

Politique de sélection des intermédiaires financiers

SG29 HAUSSMANN n'exécute pas d'ordres directement et les transmet à un prestataire pour exécution.

SG29 HAUSSMANN a signé des conventions de services avec des départements ou des filiales du groupe Société Générale (SGBT) pour l'exécution des ordres relatifs aux différentes familles d'instruments Financiers.

Cette sélection s'appuie sur l'expertise reconnue de ces entités d'une part et, d'autre part sur la qualité et la connectivité des Systèmes Informatiques (SI) offrant ainsi un dispositif solide en matière de passation des ordres, de confirmation et de règlement-livraison des opérations réalisées.

Ces intermédiaires communiquent leurs politiques d'exécution respectives et sont redevables des obligations de meilleure exécution applicables aux instruments financiers traités.

SG29 HAUSSMANN a également mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des prestataires d'aide à la décision d'investissement (SADIE). Ce service fait l'objet d'une rémunération au travers d'un mécanisme de commission partagée.

1- Critères

Sur la base des deux objectifs essentiels de la MIF, intérêt du client et respect de l'intégrité du marché, SG29 HAUSSMANN a retenu comme principaux critères : le prix, la liquidité, les coûts... Ces critères revêtent une importance variable selon les paramètres de l'ordre.

2- Contrôles

SG29 HAUSSMANN s'assure de l'application de cette politique en exerçant un contrôle périodique (contrôle sur site, analyse des données) des différents intermédiaires afin de s'assurer de la qualité de la prestation rendue.

La meilleure exécution fait l'objet d'une analyse globale sur l'ensemble des ordres exécutés au cours d'une période donnée certains ordres peuvent si nécessaire faire l'objet d'une analyse détaillée.

Les intermédiaires mettent à disposition de SG29 HAUSSMANN toutes les informations nécessaires à la traçabilité de chaque ordre.

3- Révision de la politique

Sur la base des contrôles réalisés et de ses constats, SG29 HAUSSMANN peut être amené à revoir le dispositif et sélectionner un ou plusieurs autres intermédiaires.

Politique de rémunération

La rémunération versée par SG 29 Haussmann est composée de la rémunération fixe et peut, si les conditions économiques le permettent, comprendre une composante variable sous la forme d'un bonus discrétionnaire. Ces bonus ne sont pas liés à la performance véhicules gérés (pas d'intéressement aux plus-values).

SG 29 Haussmann applique la politique de rémunération du Groupe Société Générale. Cette politique Groupe intègre un grand nombre des principes énoncés à l'annexe II de la Directive UCITS qui sont communs aux règles prudentielles déjà applicables au niveau du Groupe consolidé (cf. Rapport sur les politiques et pratiques de rémunération du Groupe Société Générale). De plus, SG 29 Haussmann a procédé dès 2014 à des aménagements de cette politique afin d'être en conformité avec les règles spécifiques à la Directive UCITS propre au secteur des gestionnaires de fonds de gestion alternative, notamment par la mise en place d'un mécanisme d'indexation (panier de 4 fonds représentatifs de l'activité de SG29 Haussmann) pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération différée et ce afin d'assurer un alignement des intérêts des collaborateurs avec ceux des investisseurs.

Ainsi, la rémunération variable des collaborateurs de SG 29 Haussmann visés par la Directive UCITS est soumise aux dispositions et conditions suivantes :

- Une acquisition différée à hauteur de 40% minimum, avec un paiement différé étalé sur 3 ans prorata temporis,
- Un paiement de 50% de l'ensemble de la rémunération variable (part acquise et part non acquise) sous forme d'instruments financiers ou équivalents,
- Une acquisition de la part non acquise sous réserve du respect de conditions de présence et de performance ajustée des risques de l'entité.

La politique de rémunération de SG 29 Haussmann n'a pas d'incidence sur le profil de risque du UCITS et permet de couvrir l'ensemble des conflits d'intérêts liés à la gestion financière des véhicules.

| SG 29H | Somme des Rémunérations Fixes (EUR) 2024 | Somme des Rémunérations Variables (EUR) 2024 (Including Equal Pay) | Rémunération Agrégée (Fixe et Variable) (EUR) |
|---|--|--|---|
| Personnel ayant une incidence sur le profil de risque | 9 545 122 | 3 712 100 | 13 257 222 |

Ces informations sont disponibles sur notre site Internet à l'adresse : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr>.

Securities Financing Transaction Regulation (Règlement relatif aux opérations de financement sur titres) ("SFTR") :

L'OPC ne contient pas d'instruments impactés par la réglementation SFTR.

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DU PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation «T.G.E.».

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

29 Haussmann Flexible Structurés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds 29 Haussmann Flexible Structurés,

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 29 Haussmann Flexible Structurés constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthodes comptables exposées dans l'annexe des comptes annuels.

S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Société de Commissaires aux Comptes

Siège social : 1-2, place des Saisons - 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1



Justification des appréciations

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

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

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 fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

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

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

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

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



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

En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds 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 15 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

David Koestner

COMPTES ANNUELS

Pour rappel il s'agit du premier exercice et de la première clôture réalisés selon les normes du règlement ANC 2020-07.

L'article 3 de ce règlement dispose :

Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

BILAN

Actif

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|--|----------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations corporelles nettes | - | - |
| Titres financiers | | |
| Actions et valeurs assimilées (A) ⁽¹⁾ | - | - |
| Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Obligations convertibles en actions (B) ⁽¹⁾ | - | - |
| Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées (C) ⁽¹⁾ | 72 178 627,29 | - |
| Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé | 72 178 627,29 | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres de créances (D) | - | - |
| Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 4 505 537,38 | - |
| OPCVM | 4 505 537,38 | - |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - | - |
| Autres OPC et fonds d'investissement | - | - |
| Dépôts (F) | - | - |
| Instruments financiers à terme (G) | - | - |
| Opérations temporaires sur titres (H) | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| Prêts (I) | - | - |
| Autres actifs éligibles (J) | - | - |
| Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J) | 76 684 164,67 | - |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | - | - |
| Comptes financiers | 120 304,29 | - |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 120 304,29 | - |
| Total Actif I + II | 76 804 468,96 | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

BILAN

Passif

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|---|----------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres : | | |
| Capital | 74 149 417,07 | - |
| Report à nouveau sur revenu net | - | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | - | - |
| Résultat net de l'exercice | 2 553 667,43 | - |
| Capitaux propres I | 76 703 084,50 | - |
| Passifs de financement II ⁽¹⁾ | - | - |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) ⁽¹⁾ | - | - |
| Passifs éligibles : | | |
| Instruments financiers (A) | - | - |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - |
| Instruments financiers à terme (B) | - | - |
| Emprunts | - | - |
| Autres passifs éligibles (C) | - | - |
| Sous-total passifs éligibles III = A + B + C | - | - |
| Autres passifs : | | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 101 384,46 | - |
| Concours bancaires | - | - |
| Sous-total autres passifs IV | 101 384,46 | - |
| Total Passifs: I + II + III + IV | 76 804 468,96 | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

COMPTE DE RÉSULTAT

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|---|-------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Revenus financiers nets | | |
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur actions | - | - |
| Produits sur obligations | 1 562 210 951,17 | - |
| Produits sur titres de créance | 8 729,16 | - |
| Produits sur des parts d'OPC * | -1 478,73 | - |
| Produits sur instruments financiers à terme | - | - |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | - | - |
| Produits sur prêts et créances | - | - |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | - | - |
| Autres produits financiers | 74 889,66 | - |
| Sous-total Produits sur opérations financières | 1 562 293 091,26 | - |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières | - | - |
| Charges sur instruments financiers à terme | - | - |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | - | - |
| Charges sur emprunts | - | - |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | - | - |
| Charges sur passifs de financement | - | - |
| Autres charges financières | -6 593,67 | - |
| Sous-total charges sur opérations financières | -6 593,67 | - |
| Total Revenus financiers nets (A) | 1 562 286 497,59 | - |
| Autres produits : | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - | - |
| Autres produits | - | - |
| Autres charges : | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -930 247,56 | - |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | - | - |
| Impôts et taxes | - | - |
| Autres charges | -7 552,59 | - |
| Sous-total Autres produits et Autres charges (B) | -937 800,15 | - |
| Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B | 1 561 348 697,44 | - |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | 139 554 636,50 | - |
| Sous-total revenus nets I = C + D | 1 700 903 333,94 | - |

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

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|--|--------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | | |
| Plus et moins-values réalisées | -1 560 769 393,89 | - |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -8 530,28 | - |
| Frais de recherche | - | - |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | - | - |
| Indemnités d'assurance perçues | - | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | - | - |
| Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E | -1 560 777 924,17 | - |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F | -139 705 180,90 | - |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F | -1 700 483 105,07 | - |
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 1 775 504,15 | - |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises | 413,03 | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | - | - |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | - | - |
| Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G | 1 775 917,18 | - |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H | 357 521,38 | - |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H | 2 133 438,56 | - |
| Acomptes : | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J | - | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K | - | - |
| Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K | - | - |
| Impôt sur le résultat V | - | - |
| Résultat net I + II + III - IV - V | 2 553 667,43 | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

ANNEXE

A large, abstract, light blue shape that curves from the bottom left towards the top right, filling the lower half of the page. It has a soft, organic feel with varying shades of blue.

STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

L'objectif du FCP est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance positive à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

La société de gestion cherche à atteindre l'objectif de gestion en exposant le FCP aux trois stratégies complémentaires suivantes :

- Une stratégie de gestion de produits structurés via des EMTN,
- Une stratégie de couverture de la poche de produits structurés ;
- Une stratégie de diversification via des souscriptions dans des OPC.

TABLEAU DES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| Exprimés en EUR | 31/12/2024 | *29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | Date n-4 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Actif net total | 76 703 084,50 | 70 658 224,81 | 68 677 323,18 | 55 710 547,20 | - |
| | 31/12/2024 | *29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | Date n-4 |
| PART C | | | | | |
| FR0013473568 | | | | | |
| Actif net | 46 457 644,47 | 45 604 746,39 | 41 284 320,89 | 29 024 125,00 | - |
| Nombre de parts ou actions | 43 766,718 | 44 358,268 | 45 604,927 | 28 413,066 | - |
| Valeur liquidative unitaire | 1 061,48 | 1 028,10 | 905,26 | 1 021,50 | - |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire ⁽²⁾ | 3,85 | 27,57 | -2,22 | -1,30 | - |

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du revenu et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | Date n-4 |
|---|----------------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| PART I | | | | | |
| FR0013473576 | | | | | |
| Actif net | 30 245 440,03 | 25 053 478,42 | 27 393 002,29 | 26 686 422,20 | - |
| Nombre de parts ou actions | 27 926,988 | 24 000,000 | 29 946,896 | 26 000,000 | - |
| Valeur liquidative unitaire | 1 083,01 | 1 043,89 | 914,71 | 1 026,40 | - |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire ⁽²⁾ | 9,01 | 32,68 | 2,48 | 3,57 | - |

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du revenu et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

RÈGLES & MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris.

Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

Méthodes de comptabilisation :

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

La commission de gestion est calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net hors OPC gérés par la Société de Gestion.

Le cas échéant, les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au paiement effectif des frais.

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Part C : Capitalisation intégrale des sommes distribuables (revenu net et plus-values nettes réalisées)

Part I : Capitalisation intégrale des sommes distribuables (revenu net et plus-values nettes réalisées)

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|---|----------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres début d'exercice | 70 658 224,81 | - |
| Flux de l'exercice : | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) ⁽¹⁾ | 25 211 750,26 | - |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -21 513 581,02 | - |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 1 561 348 697,44 | - |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -1 560 777 924,17 | - |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 1 775 917,18 | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | - | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | - | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | - | - |
| Autres éléments | - | - |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 76 703 084,50 | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE L'EXERCICE

PART C

| FR0013473568 | En parts ou actions | En montant |
|---|----------------------------|--------------------|
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 8 734,657 | 9 160 363,67 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -9 326,207 | -9 636 511,72 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -591,55 | -476 148,05 |

PART C

| | En montant |
|---------------------------------------|-------------------|
| Commissions de souscription acquises | - |
| Commissions de rachat acquises | - |
| Total des commissions acquises | - |

PART I

| FR0013473576 | En parts ou actions | En montant |
|---|----------------------------|---------------------|
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 15 209,098 | 16 051 386,59 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -11 282,11 | -11 877 069,30 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 3 926,988 | 4 174 317,29 |

PART I

| | En montant |
|---------------------------------------|-------------------|
| Commissions de souscription acquises | - |
| Commissions de rachat acquises | - |
| Total des commissions acquises | - |

VENTILATION DE L'ACTIF NET PAR NATURE DE PARTS OU ACTIONS

| Code ISIN de la part ou action | Libellé de la part ou action | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part ou action | Actif net de la part ou action EUR | Nombre de parts ou actions | Valeur liquidative en devise de la part ou action |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---|
| FR0013473568 | PART C | Capitalisable | EUR | 46 457 644,47 | 43 766,718 | 1 061,48 |
| FR0013473576 | PART I | Capitalisable | EUR | 30 245 440,03 | 27 926,988 | 1 083,01 |

EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

Exposition directe sur le marché actions (*hors obligations convertibles*)

| Exprimés en milliers d'EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|--|----------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Pays 01 +/- | Pays 02 +/- | Pays 03 +/- | Pays 04 +/- | Pays 05 +/- |
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | | |
| Futures | - | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Options | - | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Swaps | - | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Autres instruments financiers | - | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Total | - | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition

| Exprimés en milliers d'EUR | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|----------------------------|----------------|--|------------|---------|------------------------------------|----------|
| | | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - |

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

| Exprimés en milliers d'EUR | Exposition +/- | Ventilation par nature de taux | | | |
|--|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | 72 178,63 | 67 436,08 | 1 178,07 | 3 564,48 | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 120,30 | - | - | - | 120,30 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | N/A | - | - | - | - |
| Options | N/A | - | - | - | - |
| Swaps | N/A | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | N/A | - | - | - | - |
| Total | N/A | 67 436,08 | 1 178,07 | 3 564,48 | 120,30 |

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

| Exprimés en milliers d'EUR | Ventilation par durée résiduelle | | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | 0 - 3 mois +/- | 3 - 6 mois +/- | 6 mois -1 an +/- | 1 - 3 ans +/- | 3 - 5 ans +/- | 5 - 10 ans +/- | >10 ans +/- |
| Actif | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations | 16 499,70 | 401,28 | 2 029,77 | 19 231,85 | 30 713,85 | 3 096,12 | 206,06 |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 120,30 |
| Passif | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - | - |
| Options | - | - | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 16 499,70 | 401,28 | 2 029,77 | 19 231,85 | 30 713,85 | 3 096,12 | 326,36 |

Exposition directe sur le marché des devises

| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i> | USD+/- | Devise 02 +/- | Devise 03 +/- | Devise 04 +/- | Autres devises +/- |
|--|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 2 896,60 | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 106,76 | - | - | - | - |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | |
| Devises à recevoir | - | - | - | - | - |
| Devises à livrer | - | - | - | - | - |
| Futures, options, swaps | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - |
| Total | 3 003,36 | - | - | - | - |

Exposition directe aux marchés de crédit

| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i> | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|--|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Actif | | | |
| Obligations convertibles en actions | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 68 291,40 | 109,76 | 3 777,47 |
| Titres de créances | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| Passif | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| Hors-bilan | | | |
| Dérivés de crédits | - | - | - |
| Solde net | 68 291,40 | 109,76 | 3 777,47 |

Méthodologie :

Le classement des titres exposés directement aux marchés de taux⁽¹⁾ dans les catégories "INVESTMENT GRADES", "Non INVESTMENT GRADES" et "NON NOTES" est alimenté des principales notations financières.

Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du 2ème meilleur rating externe.

Le 2ème meilleur rating est celui dont la notation en valeur numérique est le second sur l'ensemble des notations trouvées

Dans le cas où un seul rating est disponible, ce rating est considéré comme le second meilleur.

En cas d'absence de rating, c'est la notation de l'émetteur qui est requise.

⁽¹⁾ les éléments de taux d'actif et de passif sont présentés en valeur d'inventaire par cohérence avec les éléments du bilan.

Concernant les opérations temporaires, seules les cessions temporaires sont renseignées (mises en pension, titres prêtés et titres donnés en garantie).

Les acquisitions temporaires sont exclues.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| <i>exprimés en milliers d'Euro</i> | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|---|---|
| Opérations figurant à l'actif du bilan | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| Opérations figurant au passif du bilan | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination du Fonds | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du Fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|-----------------------|--------------------|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | - |

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC.

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Créances et dettes - ventilation par nature

| | 31/12/2024 |
|-------------------------------------|--------------------|
| Créances | |
| Souscriptions à titre réductible | - |
| Coupons à recevoir | - |
| Ventes à règlement différé | - |
| Obligations amorties | - |
| Dépôts de garantie | - |
| Frais de gestion | - |
| Autres créditeurs divers | - |
| Total des créances | - |
| Dettes | |
| Souscriptions à payer | - |
| Achats à règlement différé | - |
| Frais de gestion | -98 569,74 |
| Dépôts de garantie | - |
| Autres débiteurs divers | -2 814,72 |
| Total des dettes | -101 384,46 |
| Total des créances et dettes | -101 384,46 |

Frais de gestion, autres frais et charges

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion, et les taxes diverses.

| Frais facturés au FCP | Assiette | Taux barème |
|--|--|---|
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC gérés par la Société de Gestion | Part C: 1.90% TTC maximum Part I: 1.40% TTC maximum |
| Frais de fonctionnement et autres services (Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité...) | Actif net | Part C et I: 0.10% TTC maximum |
| Frais indirect maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Part C et I : 3 % TTC maximum |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Actions : Néant Obligations : Néant Futures/options : Néant |

Ces frais n'incluent pas les frais de recherche.

Prestataire percevant des commissions de mouvement :

Néant.

PART C

| FR0013473568 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 654 503,85 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | - |
| Frais variables en % actuel | - |
| Rétrocessions de frais de gestion | - |

PART I

| FR0013473576 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 283 296,30 |
| Frais fixes en % actuel | 1,02 |
| Frais variables | - |
| Frais variables en % actuel | - |
| Rétrocessions de frais de gestion | - |

Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|------------|
| Garanties reçues | |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | - |
| Garanties données | |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | - |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | - |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | - |
| Autres engagements hors-bilan | - |
| Total | - |

Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|--|------------|
| Titres acquis à réméré | - |
| Titres pris en pension livrée | - |
| Titres empruntés | - |
| Titres reçus en garantie | - |

Instruments d'entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|--|--------------|--|---------------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| | FR001400L4V8 | ALD SA 4.875% 06/10/2028 | 106 638,70 |
| | XS2928267884 | SG ISSUER 05/12/2029 | 250 700,00 |
| | FR001400J3Q4 | SG ISSUER 06/07/2026 | 31 581,00 |
| | XS2746349443 | SG ISSUER 08/03/2027 | 412 209,00 |
| | XS2781232199 | SG ISSUER 17/04/2029 | 489 050,00 |
| | XS2881842160 | SG ISSUER 18/09/2029 | 489 650,00 |
| | XS2659641927 | SG ISSUER 28/09/2026 | 946 260,00 |
| | XS2659677012 | SG ISSUER LUXEMBOURG 06/10/2026 | 401 880,00 |
| | XS2781231894 | SG ISSUER SA 10/04/2029 | 289 170,00 |
| | XS2928335988 | SOCIETIE GENERALE 19/12/2030 | 471 269,92 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements | | | |
| | FR001400BQ86 | 29 HAUSSMANN EURO CREDIT FCP | 1 052 619,74 |
| | FR001400N3U0 | 29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS PART C | 1 029 850,00 |
| | FR0013506367 | 29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES I | 1 429 246,00 |
| Total | | | 7 400 124,36 |

DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|---|-------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Revenus nets | 1 700 903 333,94 | - |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - | - |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 1 700 903 333,94 | - |
| Report à nouveau | - | - |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 1 700 903 333,94 | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART C

| FR0013473568 | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|--|-------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation : | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 031 447 024,69 | - |
| Total | 1 031 447 024,69 | - |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | - | - |
| Crédits d'impôts totaux | - | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART I

| FR0013473576 | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|--|-----------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation : | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 669 456 309,25 | - |
| Total | 669 456 309,25 | - |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | - | - |
| Crédits d'impôts totaux | - | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|---|--------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | -1 700 483 105,07 | - |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - | - |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | -1 700 483 105,07 | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | -1 700 483 105,07 | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART C

| FR0013473568 | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|--|--------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation : | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - | - |
| Capitalisation | -1 031 278 251,98 | - |
| Total | -1 031 278 251,98 | - |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | - | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART I

| FR0013473576 | 31/12/2024 | *29/12/2023 |
|--|------------------------|-------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation : | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - | - |
| Capitalisation | -669 204 853,09 | - |
| Total | -669 204 853,09 | - |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | - | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - | - |

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan (hors IFT)

| Instrument | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|-----------|----------------------|--------------|
| Obligations | | | 72 178 627,29 | 94,10 |
| Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 50 063 526,81 | 65,27 |
| Activités minières générales | | | 105 739,48 | 0,14 |
| IMERYS SA 4.75% 29/11/2029 | EUR | 100 000 | 105 739,48 | 0,14 |
| Agences de médias | | | 110 878,71 | 0,14 |
| JCDECAUX SE 5% 11/01/2029 | EUR | 100 000 | 110 878,71 | 0,14 |
| Articles de luxe | | | 107 733,11 | 0,14 |
| PANDORA AS 4.5% 10/04/2028 | EUR | 100 000 | 107 733,11 | 0,14 |
| Assurance immobilière et dommages | | | 114 449,15 | 0,15 |
| COFACE SA 6% 22/09/2032 | EUR | 100 000 | 114 449,15 | 0,15 |
| Assurance services complets | | | 187 902,95 | 0,24 |
| ASSICURAZIONI GE 1.713% 30/6/2032 | EUR | 100 000 | 88 809,62 | 0,11 |
| MAPFRE SA 2.875% 13/04/2030 | EUR | 100 000 | 99 093,33 | 0,13 |
| Assurance vie | | | 92 178,45 | 0,12 |
| IA MONDIALE 2.125% 23/06/2031 | EUR | 100 000 | 92 178,45 | 0,12 |
| Banques | | | 10 642 618,13 | 13,88 |
| BANCO DE SABADELL SA VAR 15/01/2030 | EUR | 100 000 | 107 319,85 | 0,14 |
| BANCO SANTANDER SA VAR 22/04/2034 | EUR | 100 000 | 108 178,85 | 0,14 |
| BANK OF IRELAND VAR 04/07/2031 | EUR | 100 000 | 110 957,85 | 0,14 |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 4.0% 21/11/2029 | EUR | 100 000 | 104 308,23 | 0,14 |
| BARCLAYS BANK 16/02/2027 | EUR | 600 000 | 608 640,00 | 0,79 |
| BARCLAYS BANK PLC 14/12/2028 | EUR | 400 000 | 420 400,00 | 0,55 |
| BARCLAYS BANK PLC 16/02/2027 | EUR | 400 000 | 405 840,00 | 0,53 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 07/06/2027 | EUR | 1 200 000 | 1 181 760,00 | 1,54 |
| BPCE SA VAR 01/06/2033 | EUR | 100 000 | 109 622,74 | 0,14 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK 23/10/2029 | EUR | 700 000 | 695 450,00 | 0,91 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 10/04/2028 | EUR | 1 800 000 | 1 869 480,00 | 2,44 |
| CREDIT AGRICOLE CIB 25/07/2028 | EUR | 500 000 | 517 900,00 | 0,68 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FIN 12/01/2027 | EUR | 400 000 | 416 560,00 | 0,54 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 20/12/2028 | EUR | 400 000 | 411 280,00 | 0,54 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 30/04/2027 | EUR | 700 000 | 713 160,00 | 0,93 |
| CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033 | EUR | 100 000 | 107 869,77 | 0,14 |
| HSBC BANK PLC 16/03/2026 | EUR | 1 300 000 | 1 367 860,00 | 1,78 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE 09/02/2027 | EUR | 900 000 | 940 770,00 | 1,23 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE 13/11/2029 | EUR | 20 000 | 19 924,00 | 0,03 |
| HSBC HOLDINGS PLC VAR 16/11/2032 | EUR | 100 000 | 108 514,91 | 0,14 |

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|-----------|---------------|-------|
| ING GROEP NV VAR 24/08/2033 | EUR | 100 000 | 103 487,78 | 0,13 |
| KBC GROUP NV VAR 25/4/2033 | EUR | 100 000 | 107 350,11 | 0,14 |
| RCI BANQUE SA 4.875% 21/09/2028 | EUR | 100 000 | 105 984,04 | 0,14 |
| Ciment | | | 104 823,45 | 0,14 |
| HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31/05/2032 | EUR | 100 000 | 104 823,45 | 0,14 |
| Compagnies aériennes | | | 103 326,90 | 0,13 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.50% 14/07/2029 | EUR | 100 000 | 103 326,90 | 0,13 |
| Équipements et services pétroliers | | | 94 129,08 | 0,12 |
| TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28/05/2028 | EUR | 100 000 | 94 129,08 | 0,12 |
| Équipements médicaux | | | 106 545,58 | 0,14 |
| SMITH AND NEPHEW PLC 4.565% 11/10/2029 | EUR | 100 000 | 106 545,58 | 0,14 |
| État | | | 18 529 469,20 | 24,16 |
| FRANCE 0% 25/02/2025 | EUR | 7 000 000 | 6 971 650,00 | 9,09 |
| FRANCE 1% 25/11/2025 | EUR | 1 000 000 | 989 438,49 | 1,29 |
| FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025 | EUR | 6 000 000 | 5 963 580,00 | 7,77 |
| FRENCH REPUBLIC i 0.1% 01/03/2025 | EUR | 3 000 000 | 3 564 473,86 | 4,65 |
| OAT 6% 25/10/25 | EUR | 1 000 000 | 1 040 326,85 | 1,36 |
| Expert en finance | | | 17 487 092,74 | 22,80 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE 03/08/2028 | EUR | 250 000 | 265 075,00 | 0,35 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 01/08/2028 | EUR | 200 000 | 195 700,00 | 0,25 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 08/01/2030 | USD | 500 000 | 465 379,04 | 0,61 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 19/09/2029 | EUR | 505 000 | 495 809,00 | 0,65 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 22/09/2028 | EUR | 1 000 000 | 1 090 800,00 | 1,42 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 25/01/2027 | EUR | 15 000 | 15 991,50 | 0,02 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 31/05/2027 | EUR | 500 000 | 521 350,00 | 0,68 |
| BNP PARIBAS SA 06/06/2025 | EUR | 400 000 | 401 280,00 | 0,52 |
| BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERP | EUR | 100 000 | 100 498,64 | 0,13 |
| CAIXABANK SA VAR 19/07/2029 | EUR | 100 000 | 108 706,37 | 0,14 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKET FUNDING LUXEMBOURG 24/07/2029 | EUR | 1 000 000 | 1 011 300,00 | 1,32 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING 24/07/2028 | USD | 500 000 | 493 288,27 | 0,64 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG 28/06/2028 | EUR | 1 000 000 | 1 017 500,00 | 1,33 |
| DCC GROUP FIN IRELAND 4.375% 27/06/2031 | EUR | 100 000 | 104 809,40 | 0,14 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 20/02/2029 | EUR | 100 000 | 109 757,87 | 0,14 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP | EUR | 100 000 | 105 563,70 | 0,14 |
| IHG FINANCE LLC 4.375% 28/11/2029 | EUR | 100 000 | 105 823,51 | 0,14 |
| J.P MORGAN 04/12/2028 | EUR | 1 540 000 | 1 519 518,00 | 1,98 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 03/05/2029 | EUR | 600 000 | 627 780,00 | 0,82 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 22/03/2027 | EUR | 240 000 | 243 288,00 | 0,32 |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 22/03/2027 | EUR | 400 000 | 405 720,00 | 0,53 |
| LOUIS DREYFUS CO BV 1.625% 28/04/2028 | EUR | 100 000 | 96 635,01 | 0,13 |

| Instruments | Devises | Quantité | Montant | %AN |
|---|---------|-----------|--------------|------|
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL 11/12/2029 | EUR | 1 000 000 | 984 900,00 | 1,28 |
| MORGAN STANLEY 10/11/2028 | EUR | 10 000 | 10 685,00 | 0,01 |
| MORGAN STANLEY 30/08/2028 | EUR | 80 000 | 81 920,00 | 0,11 |
| MORGAN STANLEY AND CO 19/10/2027 | EUR | 500 000 | 547 800,00 | 0,71 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL 01/02/2029 | EUR | 400 000 | 419 280,00 | 0,55 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL 16/01/2029 | EUR | 400 000 | 415 560,00 | 0,54 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 01/02/2029 | EUR | 200 000 | 209 000,00 | 0,27 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 03/07/2029 | EUR | 350 000 | 349 160,00 | 0,45 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 05/05/2028 | EUR | 40 000 | 41 776,00 | 0,05 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 05/07/2028 | EUR | 45 000 | 44 797,50 | 0,06 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 08/05/2028 | EUR | 60 000 | 64 128,00 | 0,08 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 27/02/2029 | EUR | 100 000 | 101 200,00 | 0,13 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 28/03/2029 | EUR | 300 000 | 289 560,00 | 0,38 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERN CO 20/08/2029 | EUR | 1 000 000 | 1 024 900,00 | 1,34 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTL 23/05/2028 | EUR | 50 000 | 53 125,00 | 0,07 |
| SERVICIOS MEDIO AMBIETE 5.25% 30/10/2029 | EUR | 100 000 | 108 617,93 | 0,14 |
| SG ISSUER 05/12/2029 | EUR | 250 000 | 250 700,00 | 0,33 |
| SG ISSUER 06/07/2026 | EUR | 30 000 | 31 581,00 | 0,04 |
| SG ISSUER 08/03/2027 | EUR | 405 000 | 412 209,00 | 0,54 |
| SG ISSUER 17/04/2029 | EUR | 500 000 | 489 050,00 | 0,64 |
| SG ISSUER 18/09/2029 | EUR | 500 000 | 489 650,00 | 0,64 |
| SG ISSUER LUXEMBOURG 06/10/2026 | EUR | 400 000 | 401 880,00 | 0,52 |
| SG ISSUER SA 10/04/2029 | EUR | 300 000 | 289 170,00 | 0,38 |
| UBS AG LONDON BRANCH 18/02/2026 | EUR | 890 000 | 874 870,00 | 1,14 |
| Gestion financière | | | 100 365,05 | 0,13 |
| WORLDLINE SA 4.125% 12/09/2028 | EUR | 100 000 | 100 365,05 | 0,13 |
| Industries diversifiées | | | 1 361 432,81 | 1,77 |
| FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.125% 23/05/2029 | EUR | 100 000 | 106 712,81 | 0,14 |
| MORGAN STANLEY AND CO 07/06/2029 | EUR | 1 225 000 | 1 229 042,50 | 1,60 |
| MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL 20/08/2029 | EUR | 25 000 | 25 677,50 | 0,03 |
| Matériel de production d'énergie renouvelable | | | 107 249,53 | 0,14 |
| FLOENE ENRGIAS SA 4.875% 03/07/2028 | EUR | 100 000 | 107 249,53 | 0,14 |
| Pièces détachées d'automobiles | | | 101 914,17 | 0,13 |
| LKQ EURO HDG BV 4.125% 01/04/2028 | EUR | 100 000 | 101 914,17 | 0,13 |
| SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail | | | 103 927,93 | 0,14 |
| UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 4.125% 11/12/2030 | EUR | 100 000 | 103 927,93 | 0,14 |

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|-----------|----------------------|--------------|
| SCPI de soins de santé | | | 88 222,85 | 0,12 |
| ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030 | EUR | 100 000 | 88 222,85 | 0,12 |
| Service location et de crédit bail: consommateur | | | 106 638,70 | 0,14 |
| ALD SA 4.875% 06/10/2028 | EUR | 100 000 | 106 638,70 | 0,14 |
| Services de transport | | | 95 741,38 | 0,12 |
| AUTOSTRADE PER L ITALIA 2.0% 04/12/2028 | EUR | 100 000 | 95 741,38 | 0,12 |
| Services médicaux | | | 103 847,56 | 0,14 |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 4% 06/07/2029 | EUR | 100 000 | 103 847,56 | 0,14 |
| Télécommunications filaires | | | 107 299,90 | 0,14 |
| TDC NET AS 5.056% 31/05/2028 | EUR | 100 000 | 107 299,90 | 0,14 |
| Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé | | | 22 115 100,48 | 28,83 |
| Banques | | | 15 663 537,92 | 20,42 |
| BARCLAYS BANK PLC 16/07/2027 | EUR | 700 000 | 721 350,00 | 0,94 |
| BARCLAYS BANK PLC 18/10/2027 | EUR | 500 000 | 535 400,00 | 0,70 |
| BARCLAYS BANK PLC 24/12/2029 | EUR | 1 000 000 | 983 900,00 | 1,28 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK 31/10/2029 | EUR | 700 000 | 697 970,00 | 0,91 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 03/05/2027 | EUR | 700 000 | 726 180,00 | 0,95 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 13/04/2027 | EUR | 400 000 | 387 120,00 | 0,50 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 19/03/2029 | EUR | 1 005 000 | 1 015 653,00 | 1,32 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 27/12/2029 | EUR | 500 000 | 490 350,00 | 0,64 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5/10/2026 | EUR | 1 000 000 | 1 118 800,00 | 1,46 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CIBC 06/12/2028 | EUR | 350 000 | 351 575,00 | 0,46 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTINS 12/01/2027 | EUR | 200 000 | 209 820,00 | 0,27 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTION 23/04/2027 | EUR | 1 400 000 | 1 326 920,00 | 1,73 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 06/12/2029 | EUR | 350 000 | 339 325,00 | 0,44 |
| CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 30/05/2028 | EUR | 1 200 000 | 1 123 800,00 | 1,47 |
| CREDIT AGRICOLE CIB SA 11/05/2026 | EUR | 901 000 | 991 100,00 | 1,29 |
| CREDIT AGRICOLE CIB SA 11/05/2026 | EUR | 1 200 000 | 1 297 680,00 | 1,69 |
| CREDIT SUISSE AG 15/03/2027 | EUR | 200 000 | 211 100,00 | 0,28 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE 05/06/2029 | EUR | 1 000 000 | 998 000,00 | 1,30 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE 11/09/2029 | EUR | 25 000 | 24 415,00 | 0,03 |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE 14/11/2029 | EUR | 150 000 | 150 060,00 | 0,20 |
| ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 13/08/2029 | EUR | 1 500 000 | 1 491 750,00 | 1,95 |
| SOCIETIE GENERALE 19/12/2030 | USD | 500 000 | 471 269,92 | 0,61 |
| Expert en finance | | | 6 451 562,56 | 8,41 |
| BNP PARIBAS 08/01/2029 | EUR | 230 000 | 404 440,94 | 0,53 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 04/07/2029 | EUR | 1 200 000 | 1 229 160,00 | 1,60 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE B V 05/07/2029 | USD | 700 000 | 696 957,99 | 0,91 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 08/01/2029 | USD | 750 000 | 769 700,63 | 1,00 |
| BNP PARIBAS ISSUANCE BV 22/07/2027 | EUR | 1 000 000 | 1 043 000,00 | 1,36 |

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|---------------|-----------------|----------------------|--------------|
| BNP PARIBAS SA 08/01/2030 | EUR | 500 000 | 499 850,00 | 0,65 |
| MORGAN STANLEY 26/05/2027 | EUR | 600 000 | 627 840,00 | 0,82 |
| MORGAN STANLEY AND CO 09/06/2028 | EUR | 30 000 | 30 813,00 | 0,04 |
| MORGAN STANLEY AND CO INT 13/06/2029 | EUR | 200 000 | 203 540,00 | 0,27 |
| SG ISSUER 28/09/2026 | EUR | 900 000 | 946 260,00 | 1,23 |
| Parts d'OPC et fonds d'investissements | | | 4 505 537,38 | 5,88 |
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | | | 4 505 537,38 | 5,88 |
| 29 HAUSSMANN EURO CREDIT FCP | EUR | 922 | 1 052 619,74 | 1,37 |
| 29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS PART C | EUR | 1 000 | 1 029 850,00 | 1,34 |
| 29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES I | EUR | 1 300 | 1 429 246,00 | 1,87 |
| BFT AUREUS ISR | EUR | 8 653,086 | 993 821,64 | 1,30 |
| Total | | | 76 684 164,67 | 99,98 |

INVENTAIRES DES IFT (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|--------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | Actif | Passif | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Options | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|--------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Options | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | - | - | - |

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Options | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|--------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Options | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | - | - | - |

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|--|
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Options | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|--------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | Classe de part couverte |
|--------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|----------------------|-------------|-------------------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | Devises à livrer (-) | Montant (*) | |
| - | - | - | - | - | - | - |

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

(utilisés en couverture d'une catégorie de part)

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| Futures | | | | | |
| Sous total | | - | - | - | |
| Options | | | | | |
| Sous total | | - | - | - | |
| Swaps | | | | | |
| Sous total | | - | - | - | |
| Autres instruments | | | | | |
| Sous total | | - | - | - | |
| Total | | - | - | - | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

| | |
|---|----------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 76 684 164,67 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | - |
| Total instruments financiers à terme - taux | - |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | - |
| Autres actifs (+) | 120 304,29 |
| Autres passifs (-) | -101 384,46 |
| Total = actif net | 76 703 084,50 |

COMPTES ANNUELS AU 29/12/2023



BILANactif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 72 094 593,40 | 65 976 832,50 |
| • ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 039 600,00 | 1 018 500,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 62 271 200,07 | 59 229 544,72 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • TITRES DE CRÉANCES | | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| <i>Titres de créances négociables</i> | - | - |
| <i>Autres titres de créances</i> | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| • ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS | | |
| OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 6 423 946,09 | 4 569 653,60 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| • OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| • CONTRATS FINANCIERS | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 2 359 847,24 | 1 159 134,18 |
| Autres opérations | - | - |
| • AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS | - | - |
| Créances | - | 707 343,02 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | - | 707 343,02 |
| Comptes financiers | 163 901,14 | 5 048 255,63 |
| Liquidités | 163 901,14 | 5 048 255,63 |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'actif | 72 258 494,54 | 71 732 431,15 |

BILAN passif

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| • Capital | 68 651 080,03 | 68 704 356,98 |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| • Report à nouveau | - | - |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice | -180 121,77 | -1 492 660,55 |
| • Résultat de l'exercice | 2 187 266,55 | 1 465 626,75 |
| Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | 70 658 224,81 | 68 677 323,18 |
| Instruments financiers | 109 931,61 | 667 810,38 |
| • OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | - | - |
| • OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS | | |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| • CONTRATS FINANCIERS | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 109 931,61 | 667 810,38 |
| Autres opérations | - | - |
| Dettes | 103 878,42 | 93 220,33 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 103 878,42 | 93 220,33 |
| Comptes financiers | 1 386 459,70 | 2 294 077,26 |
| Concours bancaires courants | 1 386 459,70 | 2 294 077,26 |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 72 258 494,54 | 71 732 431,15 |

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

| Devise | EUR | EUR |
|--|---------------|---------------|
| Opérations de couverture | | |
| • Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | 10 523 367,06 | 17 623 827,12 |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | 68 387,85 | 5 509 521,41 |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Engagements de gré à gré | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Autres engagements | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| Autres opérations | | |
| • Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | 31 112 890,38 | 5 755 330,87 |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Engagements de gré à gré | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Autres engagements | | |
| - Marché à terme ferme (Futures) | - | - |
| - Marché à terme conditionnel (Options) | - | - |
| - Dérivés de crédit | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |

COMPTE de résultat

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Produits sur opérations financières | | |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 104 162,53 | 8 086,98 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées | - | - |
| • Produits sur obligations et valeurs assimilées | 3 326 301,92 | 2 306 295,99 |
| • Produits sur titres de créances | - | - |
| • Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Produits sur contrats financiers | - | - |
| • Autres produits financiers | - | - |
| Total (I) | 3 430 464,45 | 2 314 382,97 |
| Charges sur opérations financières | | |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| • Charges sur contrats financiers | - | - |
| • Charges sur dettes financières | -39 312,87 | -79 612,76 |
| • Autres charges financières | - | - |
| Total (II) | -39 312,87 | -79 612,76 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 3 391 151,58 | 2 234 770,21 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -973 091,77 | -928 507,74 |
| Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV) | 2 418 059,81 | 1 306 262,47 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -230 793,26 | 159 364,28 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) : | 2 187 266,55 | 1 465 626,75 |

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris.

Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

Méthode de comptabilisation

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

La commission de gestion est calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net hors OPC gérés par la société de gestion.

Le cas échéant, les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au paiement effectif des frais.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion, et les taxes diverses.

| Frais facturés au FCP | Assiette | Taux, barème (TTC) |
|--|--|--|
| Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net hors OPC gérés par la Société de Gestion | Part C : 2% TTC maximum Part I : 1.5% TTC maximum |
| Frais indirect maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Part C et I : 3 % TTC maximum |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Actions : Néant Obligations : Néant Futures/options : Néant |
| Commission de sur-performance | Actif net | Néant |

Prestataire percevant des commissions de mouvement :

Néant.

Devise de comptabilité

EUR.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Part C :

Capitalisation intégrale des sommes distribuables (résultat net et plus-values nettes réalisées)

Part I :

Capitalisation intégrale des sommes distribuables (résultat net et plus-values nettes réalisées)



2 évolutionactif net

| Devise | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| Actif net en début d'exercice | 68 677 323,18 | 55 710 547,20 |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc) | 10 877 649,08 | 23 552 486,78 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc) | -18 223 672,06 | -2 752 215,53 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 478 895,28 | 467 328,25 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -550 415,89 | -594 001,78 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 5 395 363,72 | 7 085 943,62 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | -6 463 938,24 | -8 376 289,93 |
| Frais de transaction | -48 255,89 | -37 840,21 |
| Différences de change | -73 652,42 | -114 556,32 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | 6 055 894,91 | -7 913 232,04 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -792 236,27 | -6 848 131,18 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -6 848 131,18 | 1 065 100,86 |
| Variations de la différence d'estimation des contrats financiers : | 1 114 973,33 | 342 890,67 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 1 296 138,45 | 181 165,12 |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 181 165,12 | -161 725,55 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | - | - |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 2 418 059,81 | 1 306 262,47 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | - | - |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | - | - |
| Autres éléments | - | - |
| Actif net en fin d'exercice | 70 658 224,81 | 68 677 323,18 |

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

| | Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé |
|-----------------------------|--|--|
| Obligations indexées | - | - |
| Obligations convertibles | - | - |
| Obligations à taux fixe | 11 198 744,34 | - |
| Obligations à taux variable | - | - |
| Obligations zéro coupons | 51 072 455,73 | - |
| Titres participatifs | - | - |
| Autres instruments | - | - |

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

| | Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé |
|---|--|--|
| Bons du Trésor | - | - |
| Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers | - | - |
| Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires | - | - |
| Titres de créances à moyen terme NEU MTN | - | - |
| Autres instruments | - | - |

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

| | Titres reçus en pension cédés | Titres empruntés cédés | Titres acquis à réméré cédés | Ventes à découvert |
|--------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|
| Actions | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - |

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

| | Taux | Actions | Change | Autres |
|--|-----------|---------------|--------|--------|
| Opérations de couverture | | | | |
| Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés | 65 251,44 | 10 526 503,47 | - | - |
| Engagements de gré à gré | - | - | - | - |
| Autres engagements | - | - | - | - |
| Autres opérations | | | | |
| Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés | - | 31 112 890,38 | - | - |
| Engagements de gré à gré | - | - | - | - |
| Autres engagements | - | - | - | - |

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | Taux fixe | Taux variables | Taux révisable | Autres |
|--|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 62 271 200,07 | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 163 901,14 |
| Passif | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 1 386 459,70 |
| Hors-bilan | | | | |
| Opérations de couverture | 65 251,44 | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | 0 - 3 mois | 3 mois - 1 an | 1 - 3 ans | 3 - 5 ans | > 5 ans |
|--|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 4 379 355,38 | 2 647 875,00 | 38 416 868,23 | 8 341 642,50 | 8 485 458,96 |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 163 901,14 | - | - | - | - |
| Passif | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1 386 459,70 | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | |
| Opérations de couverture | 65 251,44 | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - |

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

| Par devise principale | USD | - | - | Autres devises |
|--|--------------|---|---|----------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 2 713 285,38 | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| OPC | 341 166,89 | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 163 901,14 | - | - | - |
| Autres actifs | - | - | - | - |
| Passif | | | | |
| Opé. de cession sur inst. financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

| | | |
|---|--|-------------------|
| Créances | | |
| Opérations de change à terme de devises : | | - |
| Achats à terme de devises | | - |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises | | - |
| Autres Créances : | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| Autres opérations | | - |
| Dettes | | 103 878,42 |
| Opérations de change à terme de devises : | | |
| Ventes à terme de devises | | - |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises | | - |
| Autres Dettes : | | |
| Frais provisionnes | | 103 427,93 |
| Somme a payer | | 450,49 |
| - | | - |
| - | | - |
| - | | - |
| Autres opérations | | - |

3.6. Capitaux propres

| Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice : | Souscriptions | | Rachats | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Nombre de parts | Montant | Nombre de parts | Montant |
| PART C / FR0013473568 | 9 522,008 | 9 148 576,08 | 10 768,667 | 10 353 390,43 |
| PART I / FR0013473576 | 1 800 | 1 729 073,00 | 7 746,896 | 7 870 281,63 |
| Commission de souscription / rachat par catégorie de part : | | Montant | | Montant |
| PART C / FR0013473568 | | 2 970,30 | | - |
| PART I / FR0013473576 | | - | | - |
| Rétrocessions par catégorie de part : | | Montant | | Montant |
| PART C / FR0013473568 | | 2 970,30 | | - |
| PART I / FR0013473576 | | - | | - |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part : | | Montant | | Montant |
| PART C / FR0013473568 | | - | | - |
| PART I / FR0013473576 | | - | | - |

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen %

| | | |
|-----------------------|--|-------------|
| Catégorie de part : | | |
| PART C / FR0013473568 | | 1,53 |
| PART I / FR0013473576 | | 1,04 |

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice **Montant**

| | | |
|--|--|---|
| Catégorie de part : | | |
| PART C / FR0013473568 | | - |
| PART I / FR0013473576 | | - |
| Rétrocession de frais de gestion : | | |
| - Montant des frais rétrocédés à l'Opc | | - |
| - Ventilation par Opc "cible" : | | |
| - Opc 1 | | - |
| - Opc 2 | | - |
| - Opc 3 | | - |
| - Opc 4 | | - |

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc 6 778 784,40

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

| Date | Catégorie de part | Montant global | Montant unitaire | Crédit d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|------|-------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Affectation du résultat | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 2 187 266,55 | 1 465 626,75 |
| Total | 2 187 266,55 | 1 465 626,75 |

| PART C / FR0013473568 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|---------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 339 357,90 | 799 350,31 |
| Total | 1 339 357,90 | 799 350,31 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

| PART I / FR0013473576 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 847 908,65 | 666 276,44 |
| Total | 847 908,65 | 666 276,44 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

| Date | Montant global | Montant unitaire |
|------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

| | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|---|--------------------|----------------------|
| Affectation des plus et moins-values nettes | EUR | EUR |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -180 121,77 | -1 492 660,55 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | -180 121,77 | -1 492 660,55 |

| PART C / FR0013473568 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -116 589,07 | -900 659,40 |
| Total | -116 589,07 | -900 659,40 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

| PART I / FR0013473576 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise | EUR | EUR |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -63 532,70 | -592 001,15 |
| Total | -63 532,70 | -592 001,15 |
| Information relative aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Date de création du Fonds : 24 décembre 2020.

| Devise | | | | | |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|---|---|
| EUR | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Actif net | 70 658 224,81 | 68 677 323,18 | 55 710 547,20 | - | - |

| PART C / FR0013473568 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|------------|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre de parts en circulation | 44 358,268 | 45 604,927 | 28 413,066 | - | - |
| Valeur liquidative | 1 028,1 | 905,26 | 1 021,5 | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 27,55 | -2,22 | -1,30 | - | - |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

| PART I / FR0013473576 | Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR | | | | |
|--|---|------------|------------|---|---|
| | 29.12.2023 | 30.12.2022 | 31.12.2021 | - | - |
| Nombre de parts en circulation | 24 000 | 29 946,896 | 26 000 | - | - |
| Valeur liquidative | 1 043,89 | 914,71 | 1 026,4 | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes) | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire (y compris acomptes)* | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire* | 32,70 | 2,48 | 3,56 | - | - |

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 29.12.2023

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------|---|---------------|--------------|---------------------|--------------------|-------------|
| <i>Valeurs mobilières</i> | | | | | | |
| <i>Action</i> | | | | | | |
| XS2168921869 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV CERTIFICATE 12/08/2025 | PROPRE | 10 000,00 | 1 039 600,00 | EUR | 1,47 |
| Total Action | | | | 1 039 600,00 | | 1,47 |
| <i>Obligation</i> | | | | | | |
| XS2366911522 | BARCLAYS BANK PLC LONDON 07/04/2025 | PROPRE | 500 000,00 | 543 200,00 | EUR | 0,77 |
| XS2448827902 | BARCLAYS BANK PLC LONDON 30/12/2025 | PROPRE | 500 000,00 | 532 600,00 | EUR | 0,75 |
| XS2341888878 | BARCLAYS BANK PLC 03/02/2026 | PROPRE | 700 000,00 | 633 150,00 | EUR | 0,90 |
| XS2648297393 | BARCLAYS BANK PLC 09/11/2026 | PROPRE | 700 000,00 | 711 130,00 | EUR | 1,01 |
| XS2251067893 | BARCLAYS BANK PLC 12/03/2025 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 062 900,00 | EUR | 1,50 |
| XS2441817249 | BARCLAYS BANK PLC 18/10/2027 | PROPRE | 500 000,00 | 534 387,50 | EUR | 0,76 |
| XS2458873531 | BARCLAYS BANK PLC 23/01/2026 | PROPRE | 450 000,00 | 467 955,00 | EUR | 0,66 |
| XS2448838776 | BARCLAYS BANK PLC 29/12/2025 | PROPRE | 30 000,00 | 32 073,00 | EUR | 0,05 |
| XS2271454048 | BNP PARIBAS ISSUANCE B V 06/05/2025 | PROPRE | 1 300 000,00 | 1 335 880,00 | EUR | 1,89 |
| XS2144389413 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 21/08/2026 | PROPRE | 1 015 000,00 | 1 064 024,50 | EUR | 1,51 |
| XS2630628092 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 11/10/2027 | PROPRE | 850 000,00 | 871 590,00 | EUR | 1,23 |
| XS2221802361 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 13/01/2025 | PROPRE | 329 000,00 | 453 362,00 | EUR | 0,64 |
| XS2268673923 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 14/04/2025 | PROPRE | 500 000,00 | 488 900,00 | EUR | 0,69 |
| XS2204167808 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 16/12/2024 | PROPRE | 100 000,00 | 132 300,00 | EUR | 0,19 |
| XS2348433629 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 17/02/2025 | PROPRE | 665 000,00 | 705 166,00 | EUR | 1,00 |
| XS2630609621 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 19/10/2027 | PROPRE | 200 000,00 | 209 480,00 | EUR | 0,30 |
| XS2691103175 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 22/09/2028 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 000 300,00 | EUR | 1,42 |
| XS2367531071 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 23/04/2025 | PROPRE | 200 000,00 | 218 560,00 | EUR | 0,31 |
| XS2470993010 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 25/04/2025 | PROPRE | 700 000,00 | 684 880,00 | EUR | 0,97 |
| XS2490617946 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 27/03/2026 | PROPRE | 800 000,00 | 854 160,00 | EUR | 1,21 |
| XS2509384546 | BNP PARIBAS ISSUANCE BV 31/05/2027 | PROPRE | 800 000,00 | 818 480,00 | EUR | 1,16 |
| XS2145699497 | BNP PARIBAS ISSUANCE 03/08/2028 | PROPRE | 250 000,00 | 264 925,00 | EUR | 0,37 |
| XS2468951392 | BNP PARIBAS SA 05/05/2025 | PROPRE | 800 000,00 | 862 800,00 | EUR | 1,22 |

29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|--------------|--|---------------|--------------|------------------|--------------------|-------------|
| XS2477732155 | BNP PARIBAS SA 06/06/2025 | PROPRE | 400 000,00 | 413 800,00 | EUR | 0,59 |
| DE0001102531 | BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.0% 15/02/2031 | PROPRE | 5 000 000,00 | 4 373 050,00 | EUR | 6,19 |
| XS2699910035 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 12/10/2026 | PROPRE | 750 000,00 | 760 875,00 | EUR | 1,08 |
| XS2480302327 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 20/05/2027 | PROPRE | 600 000,00 | 625 680,00 | EUR | 0,89 |
| XS2696905343 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5/10/2026 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 035 000,00 | EUR | 1,46 |
| XS2478169928 | CANADIAN IMPERIAL BANK 16/05/2025 | PROPRE | 850 000,00 | 905 335,00 | EUR | 1,28 |
| XS2329050426 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBURG 30/04/2024 | PROPRE | 1 500 000,00 | 1 524 750,00 | EUR | 2,16 |
| XS2350737065 | CITIGROUP GLOBAL 11/06/2025 | PROPRE | 1 020 000,00 | 782 034,00 | EUR | 1,11 |
| FR1CIBFS5177 | CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 16/02/2026 | PROPRE | 600 000,00 | 665 640,00 | EUR | 0,94 |
| FR1CIBFS7801 | CREDIT AGRICOLE CIB SA 11/05/2026 | PROPRE | 1 300 000,00 | 1 464 190,00 | EUR | 2,07 |
| FR1CIBFS7819 | CREDIT AGRICOLE CIB SA 11/05/2026 | PROPRE | 901 000,00 | 1 097 261,83 | EUR | 1,55 |
| FR1CIBFS9419 | CREDIT AGRICOLE CIB 25/07/2028 | PROPRE | 500 000,00 | 512 000,00 | EUR | 0,72 |
| XS2419302547 | CREDIT SUISSE AG LONDON BRANCH 08/01/2025 | PROPRE | 500 000,00 | 511 750,00 | EUR | 0,72 |
| XS2438470952 | CREDIT SUISSE AG 15/03/2027 | PROPRE | 200 000,00 | 206 940,00 | EUR | 0,29 |
| FR0011883966 | FRANCE OAT 2.5 05/25/30 | PROPRE | 4 000 000,00 | 4 112 408,96 | EUR | 5,82 |
| XS2444617430 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 11/03/2025 | PROPRE | 400 000,00 | 421 240,00 | EUR | 0,60 |
| XS2456924716 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 14/04/2025 | PROPRE | 400 000,00 | 399 120,00 | EUR | 0,56 |
| XS2456667216 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 28/04/2025 | PROPRE | 400 000,00 | 175 560,00 | EUR | 0,25 |
| XS2444607712 | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 29/04/2025 | PROPRE | 700 000,00 | 533 260,00 | EUR | 0,75 |
| XS2403681294 | GOLDMAN SACHS INTL PARIS 02/12/2025 | PROPRE | 950 000,00 | 888 250,00 | EUR | 1,26 |
| XS2475460064 | HSBC BANK PLC 12/05/2025 | PROPRE | 700 000,00 | 729 120,00 | EUR | 1,03 |
| FR001400GFJ6 | HSBC BANK PLC 16/03/2026 | PROPRE | 1 300 000,00 | 1 361 880,00 | EUR | 1,93 |
| XS2480044952 | HSBC BANK PLC 20/05/2025 | PROPRE | 700 000,00 | 584 990,00 | EUR | 0,83 |
| FR001400IA79 | HSBC CONTINENTAL EUROPE 01/06/2026 | PROPRE | 850 000,00 | 898 450,00 | EUR | 1,27 |
| XS2653449681 | J P MORGAN 19/11/2026 | PROPRE | 50 000,00 | 50 695,00 | EUR | 0,07 |
| XS2653448956 | JP MORGAN STRUCTURED PRO 31/10/2028 | PROPRE | 1 200 000,00 | 1 218 000,00 | EUR | 1,72 |
| XS2116462842 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 02/02/2024 | PROPRE | 25 000,00 | 26 370,00 | EUR | 0,04 |
| XS2309886096 | JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 07/07/2025 | PROPRE | 750 000,00 | 745 575,00 | EUR | 1,06 |
| FR001400A373 | MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 07/03/2025 | PROPRE | 715 000,00 | 733 947,50 | EUR | 1,04 |
| FR001400A2E1 | MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 07/05/2025 | PROPRE | 700 000,00 | 723 660,00 | EUR | 1,02 |

29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---------------------------------|--|---------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------|
| FR001400IB03 | MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 08/06/2026 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 049 400,00 | EUR | 1,49 |
| XS2533922238 | MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 15/01/2024 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 046 600,00 | EUR | 1,48 |
| FR001400D8G0 | MORGAN STANLEY AND CO 19/10/2027 | PROPRE | 500 000,00 | 531 700,00 | EUR | 0,75 |
| XS2599529489 | MORGAN STANLEY CO INTERNATIONAL PLC 13/05/2026 | PROPRE | 1 600 000,00 | 1 650 720,00 | EUR | 2,34 |
| XS2599621294 | MORGAN STANLEY 26/05/2027 | PROPRE | 700 000,00 | 728 000,00 | EUR | 1,03 |
| XS1878141891 | ROYAL BANK CANADA LONDON 04/02/2025 | PROPRE | 700 000,00 | 604 940,00 | EUR | 0,86 |
| XS2550935501 | ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 07/06/2024 | PROPRE | 150 000,00 | 145 995,00 | EUR | 0,21 |
| XS2546726964 | ROYAL BANK OF CANADA 12/01/2024 | PROPRE | 600 000,00 | 593 100,00 | EUR | 0,84 |
| XS2564028582 | ROYAL BANK OF CANADA 17/07/2024 | PROPRE | 100 000,00 | 97 230,00 | EUR | 0,14 |
| XS2393290635 | ROYAL BANK OF CANADA 25/11/2025 | PROPRE | 1 000 000,00 | 300 700,00 | EUR | 0,43 |
| XS2436258409 | SG ISSUER SA 05/05/2025 | PROPRE | 1 150 000,00 | 1 002 340,00 | EUR | 1,42 |
| XS2659728021 | SG ISSUER SA 13/10/2027 | PROPRE | 800 000,00 | 820 160,00 | EUR | 1,16 |
| XS2277744798 | SG ISSUER 19/03/2025 | PROPRE | 1 000 000,00 | 1 051 200,00 | EUR | 1,49 |
| XS2659641927 | SG ISSUER 28/09/2026 | PROPRE | 900 000,00 | 917 100,00 | EUR | 1,30 |
| XS2235892275 | SG ISSUER 29/01/2026 | PROPRE | 971 000,00 | 911 186,40 | EUR | 1,29 |
| XS2508403735 | SOCIETE GENERALE SA 31/05/2024 | PROPRE | 700 000,00 | 747 600,00 | EUR | 1,06 |
| DE000UH6TZ83 | UBS AG LONDON BRANCH 17/02/2025 | PROPRE | 860 000,00 | 894 400,00 | EUR | 1,27 |
| DE000UH67T48 | UBS AG LONDON BRANCH 18/02/2026 | PROPRE | 890 000,00 | 858 138,00 | EUR | 1,21 |
| DE000UE90RH5 | UBS AG LONDON BRANCH 30/06/2026 | PROPRE | 750 000,00 | 849 375,00 | EUR | 1,20 |
| DE000UH6FDV2 | UBS AG LONDON BRANCH 31/01/2025 | PROPRE | 1 150 000,00 | 814 660,00 | EUR | 1,15 |
| DE000UH67QQ9 | UBS AG 17/02/2025 | PROPRE | 850 000,00 | 825 435,00 | EUR | 1,17 |
| DE000UE6XZA5 | UBS AG 24/02/2025 | PROPRE | 500 000,00 | 154 900,00 | EUR | 0,22 |
| US91282CEA53 | USA 1.50% 29/02/2024 | PROPRE | 3 000 000,00 | 2 713 285,38 | USD | 3,84 |
| Total Obligation | | | | 62 271 200,07 | | 88,13 |
| O.P.C.V.M. | | | | | | |
| FR0010599399 | BFT AUREUS ISR | PROPRE | 43 000,00 | 4 753 581,20 | EUR | 6,73 |
| US78467X1090 | SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF TRUST | PROPRE | 1 000,00 | 341 166,89 | USD | 0,48 |
| FR0013506367 | 29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES I | PROPRE | 1 300,00 | 1 329 198,00 | EUR | 1,88 |
| Total O.P.C.V.M. | | | | 6 423 946,09 | | 9,09 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 69 734 746,16 | | 98,69 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---|---------------------|---------------|------------|---------------------|--------------------|-------------|
| Options | | | | | | |
| Indices (Livraison du sous-jacent) | | | | | | |
| NQ2403CO01 | NQ/202403/C/15700. | PROPRE | 4,00 | 106 060,74 | USD | 0,15 |
| NQ2403CO02 | NQ/202403/C/16000. | PROPRE | 14,00 | 307 463,90 | USD | 0,44 |
| NQ2403CO03 | NQ/202403/C/16500. | PROPRE | 3,00 | 45 041,42 | USD | 0,06 |
| SPXW2403C802 | SPXW/202403/C/4400. | PROPRE | 6,00 | 243 546,82 | USD | 0,34 |
| SPXW2403C801 | SPXW/202403/C/4450. | PROPRE | 7,00 | 252 998,69 | USD | 0,36 |
| SPX2401CS04 | SPX/202401/C/4350. | PROPRE | 4,00 | 160 955,96 | USD | 0,23 |
| SPX2401CS02 | SPX/202401/C/4400. | PROPRE | 4,00 | 135 778,75 | USD | 0,19 |
| SPX2403CO09 | SPX/202403/C/4350. | PROPRE | 2,00 | 86 289,78 | USD | 0,12 |
| SPX2403CO12 | SPX/202403/C/4600. | PROPRE | 3,00 | 69 719,82 | USD | 0,10 |
| SPX2406CU02 | SPX/202406/C/4500. | PROPRE | 3,00 | 114 986,65 | USD | 0,16 |
| SX5E2401CS03 | SX5E/202401/C/4100. | PROPRE | 20,00 | 84 600,00 | EUR | 0,12 |
| SX5E2401CS02 | SX5E/202401/C/4350. | PROPRE | 30,00 | 54 000,00 | EUR | 0,08 |
| SX5E2401CS06 | SX5E/202401/C/4400. | PROPRE | 140,00 | 190 120,00 | EUR | 0,27 |
| SX5E2401CL01 | SX5E/202401/C/4600. | PROPRE | 50,00 | 4 550,00 | EUR | 0,01 |
| SX5E2402CP03 | SX5E/202402/C/4400. | PROPRE | 130,00 | 218 140,00 | EUR | 0,31 |
| SX5E2403CO10 | SX5E/202403/C/4475. | PROPRE | 100,00 | 148 100,00 | EUR | 0,21 |
| Total Indices (Livraison du sous-jacent) | | | | 2 222 352,53 | | 3,15 |
| Taux (Livraison du sous-jacent) | | | | | | |
| TY2401PZ03 | TY/202401/P/108.5 | PROPRE | 20,00 | 565,79 | USD | 0,00 |
| Total Taux (Livraison du sous-jacent) | | | | 565,79 | | 0,00 |
| Valeurs mobilières | | | | | | |
| DHR2406CU01 | DHR/202406/C/250. | PROPRE | 10,00 | 24 306,34 | USD | 0,03 |
| NEF2403CO01 | NEF/202403/C/40. | PROPRE | 50,00 | 1 209,50 | EUR | 0,00 |
| TKA2403CO01 | TKA/202403/C/8. | PROPRE | 200,00 | 1 400,00 | EUR | 0,00 |
| XLK2401PS02 | XLK/202401/P/160. | PROPRE | 30,00 | 81,47 | USD | 0,00 |
| Total Valeurs mobilières | | | | 26 997,31 | | 0,04 |
| Total Options | | | | 2 249 915,63 | | 3,18 |
| Liquidités | | | | | | |
| APPELS DE MARGES | | | | | | |
| | APPEL MARGE EUR | PROPRE | -83 000,00 | -83 000,00 | EUR | -0,12 |

| Code valeur | Libellé valeur | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière | Devise de cotation | % Actif net |
|---|--------------------|---------------|---------------|----------------------|--------------------|---------------|
| | APPEL MARGE USD | PROPRE | 29 750,00 | 26 931,61 | USD | 0,04 |
| Total APPELS DE MARGES | | | | -56 068,39 | | -0,08 |
| BANQUE OU ATTENTE | | | | | | |
| | BANQUE EUR SGP | PROPRE | -1 386 459,70 | -1 386 459,70 | EUR | -1,96 |
| | BANQUE USD SGP | PROPRE | 181 053,39 | 163 901,14 | USD | 0,23 |
| Total BANQUE OU ATTENTE | | | | -1 222 558,56 | | -1,73 |
| FRAIS DE GESTION | | | | | | |
| | PRCOMGESTADM | PROPRE | -3 030,63 | -3 030,63 | EUR | -0,00 |
| | PRCOMGESTDEP | PROPRE | -8 709,00 | -8 709,00 | EUR | -0,01 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -64 380,79 | -64 380,79 | EUR | -0,09 |
| | PRCOMGESTFIN | PROPRE | -25 548,15 | -25 548,15 | EUR | -0,04 |
| | PRHONOCAC | PROPRE | -1 759,36 | -1 759,36 | EUR | -0,00 |
| | PRN-1COMCALNAVCPTA | PROPRE | -450,49 | -450,49 | EUR | -0,00 |
| Total FRAIS DE GESTION | | | | -103 878,42 | | -0,15 |
| Total Liquidites | | | | -1 382 505,37 | | -1,96 |
| Futures | | | | | | |
| Indices (Livraison du sous-jacent) | | | | | | |
| VG150324 | EURO STOXX 50 0324 | PROPRE | -150,00 | 83 000,00 | EUR | 0,12 |
| ES150324 | S&P 500 EMI 0324 | PROPRE | -17,00 | -26 931,61 | USD | -0,04 |
| Total Indices (Livraison du sous-jacent) | | | | 56 068,39 | | 0,08 |
| Total Futures | | | | 56 068,39 | | 0,08 |
| Total 29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES | | | | 70 658 224,81 | | 100,00 |

