

29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES

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	41
Acquisitions temporaires	41
Instruments d'entités liées	42
Détermination et ventilation des sommes distribuables	43
Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	43
Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	45
Inventaire des actifs et passifs	47
Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	54

Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part)	57
Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part)	57
Synthèse de l'inventaire	58
Comptes annuels au 29/12/2023	59

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 :

Parts 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 :

Le FCP 29 Haussmann Flexible Multi-Stratégies (« le Fonds ») a pour objectif, sur une durée minimum de placement recommandée supérieure à 5 ans, de procurer une performance nette de frais supérieure à l'indicateur €STR +1.5% pour la part C et à l'indicateur €STR +2% pour la part I.

Afin de réaliser cet objectif, le Fonds a la possibilité d'être investi de façon dynamique sur un ensemble diversifié de classes d'actifs.

Indicateur de référence :

Pour la Part C : €STR +1.5% et pour la Part I : €STR +2%

Code Bloomberg : (ESSTRON Index), exprimés en euros coupons et dividendes réinvestis.

L'indice « €STR » (Euro Short-Term Rate) résulte de la moyenne pondérée des transactions au jour le jour dont le montant est supérieur à 1 million d'euros des prêts non garantis réalisées sur le marché monétaire par les établissements bancaires les plus actifs de la zone euro. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne à partir de données sur les transactions réelles fournies par un échantillon des banques les plus importantes de la zone euro et diffusé sur le site www.ecb.europa.eu. La Banque Centrale Européenne, en tant qu'administrateur de l'indice €STER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 a) du Règlement Benchmark et à ce titre n'a pas à être inscrite sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

La gestion du Fonds n'est pas une gestion indicielle et n'a pas donc pas pour objectif de répliquer la performance de cet indice. Les investissements réalisés peuvent ainsi conduire à des écarts significatifs avec le comportement

Stratégie d'investissement :

Le Fonds s'appuie sur quatre moteurs de performance : i) actions, ii) taux/crédit, iii) primes de risques alternatives, et iv) produits structurés afin de réaliser l'objectif de performance.

L'allocation à chaque moteur de performance résulte d'un processus de budgétisation des risques. Le processus de budgétisation des risques est issu d'un modèle interne à la société de gestion dont l'objectif est d'allouer aux différents moteurs de performance de sorte que chacun d'eux contribue à hauteur d'un pourcentage prédéterminé du risque total du portefeuille.

Le risque est mesuré en termes de volatilité du portefeuille et les budgets de risque en termes de contributions à celle-ci. Le calcul des contributions à la volatilité nécessite donc l'estimation des corrélations croisées entre les différents moteurs de performance. Une contribution cible de chacun des moteurs de performance au risque total du Fonds est décidée sur base hebdomadaire, ce qui entraîne le cas échéant l'ajustement du poids de chacun des moteurs de performance au sein du Fonds.

i. Actions :

- Le Fonds est exposé de 0% à 50% de son actif net au moteur de performance Actions. La stratégie actions est déterminée à la fois par une analyse financière détaillée des sociétés dans lesquelles le fonds est amené à investir et par une analyse macro-économique. La stratégie actions se déploie sur l'ensemble des marchés actions internationaux, y compris marchés émergents (dans une limite de 25% de l'actif net).
- La stratégie actions s'articule autour de sources de performances complémentaires telles que des positions directionnelles à l'achat, des positions d'arbitrage.
- L'exposition aux marchés actions sera réalisée par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC et instruments dérivés listés simples et complexes.

ii. Taux/Crédit :

- Le Fonds est exposé de 0% à 100% de son actif net au moteur de performance Taux/Crédit. Le choix des investissements réalisés au sein de la stratégie Taux/Crédit repose sur une analyse fondamentale des titres sous-jacents comprenant notamment des critères de qualité de crédit, solvabilité, liquidité, sensibilité, maturité, niveau de rendement et perspectives de recouvrement pour des émetteurs en difficulté. Le moteur de performance Taux/Crédit comprend des titres émis à la fois par des Etats (titres souverains) et des entreprises.
- La stratégie Taux/Crédit s'articule autour de sources de performances complémentaires telles que des positions directionnelles à l'achat sur des obligations d'Etat ou d'entreprise de catégorie dite d'investissement ou à haut rendement, des positions d'arbitrage.
- L'exposition aux marchés de taux/crédit sera réalisée par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC et instruments dérivés listés simples et complexes.

iii. Primes de risques alternatives :

- Le fonds est exposé de 0% à 70% de son actif net au moteur de performance Primes de risques alternatives. La stratégie d'investissement a pour objectif de capturer les rendements ou « primes de risques » des classes d'actifs traditionnelles (actions, obligations, devises et matières premières) afin de générer un surcroît de performance par rapport au taux sans risque.
- La stratégie d'investissement consiste également à capturer les rendements ou « primes de risques » de certains facteurs de risque ou style de gestion tels que « value », « carry », « momentum », « défensive » ou encore « trend » pour chacune de ces classes d'actifs :
 - « Value » : stratégie consistant à acheter les actifs jugés sous-évalués par rapport à leurs fondamentaux et à vendre simultanément les actifs jugés sur-évalués,
 - « Carry » : stratégie consistant à acheter les actifs dont les rendements sont les plus élevés et à vendre simultanément les actifs dont les rendements sont les plus faibles,
 - « Momentum » : stratégie consistant à acheter les actifs qui ont surperformé à moyen terme et à vendre simultanément les actifs qui ont sous-performé,
 - « Défensive » : stratégie consistant à acheter les actifs jugés les moins risqués et à vendre simultanément les actifs jugés les plus risqués.
- La liste des primes de risque n'est pas exhaustive et pourra évoluer au fil du temps.
- La sélection des primes de risque résulte d'une analyse fondamentale des primes tandis que l'allocation des différentes primes au sein du moteur de performance est issue d'un processus de budgétisation des risques, ayant pour objectif de construire une allocation la plus équilibrée possible en risque. Le processus de budgétisation des risques est issu d'un modèle interne à la société de gestion, qui consiste à analyser la contribution à la volatilité de la poche de chacune des primes de risques et à allouer le risque afin qu'il soit réparti de façon équilibrée entre chacune des primes.
- L'allocation est diversifiée par primes de risques alternatives ainsi que par classes d'actifs (actions, taux, change, matières premières).
- Afin de déployer cette stratégie, le fonds s'exposera aux primes de risque via :
 - Des positions longues sur instruments dérivés combinées avec des positions courtes sur d'autres instruments dérivés,
 - Des positions longues sur titres vifs combinées avec des positions courtes sur des instruments dérivés.

iv. Produits structurés :

- Le fonds est exposé jusqu'à 30% de son actif net au moteur de performance Produits structurés, dont les sous-jacents appartiennent aux classes d'actifs actions ou taux et crédit, sous forme d'indices ou de titres vifs.
- L'allocation est opportuniste et les produits sont traités de façon discrétionnaire.

Le Fonds peut utiliser en exposition, en couverture ou en arbitrage, les devises autres que la devise de valorisation du fonds. Il peut intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnel sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Il n'est pas restreint en terme géographique et peut intervenir sur toutes les devises (émergents y compris).

Le fonds pourra ainsi être exposé au risque de change à hauteur de 100% maximum de l'actif net.

Le portefeuille est investi en :

Actions ou autres titres de capital : entre 0% et 100% maximum de l'actif net du Fonds.

Il s'agit d'actions ou autres titres de capital internationaux, de toutes capitalisations. Les investissements pourront porter sur toutes les zones géographiques et tous les secteurs confondus, mais dans la limite de 25% maximum de l'actif net pour les titres des pays émergents.

Titres de créances, instruments du marché monétaire : entre 0% et 100% maximum de l'actif net du Fonds.

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.

Toutefois, le Fonds peut détenir à tout moment :

- dans une limite de 20% maximum de l'actif net du Fonds 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 50% 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 50% maximum de l'actif net du Fonds.

La fourchette de sensibilité de la partie taux sera comprise entre -5 et 10.

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

Le Fonds peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens.

Le Fonds peut également investir à hauteur de 10% maximum de son actif net en FIA et fonds d'investissement de droit étranger respectant les critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier

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

Instruments dérivés :

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 Arbitrage	Futures Options
Taux	Exposition Couverture Arbitrage	FuturesOptions
Change	Exposition Couverture Arbitrage	Change à terme 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 de Total Return Swaps.

Titres intégrant des dérivés :

Le FCP pourra investir dans des titres intégrant des dérivés négociés sur des marchés de la zone euro et internationaux, réglementés, organisés ou de gré à gré. Aucune contrainte de notation ne s'applique aux obligations convertibles. Le montant de ces investissements ne pourra dépasser 80% de l'actif net. Le risque lié à ce type d'investissement sera limité au montant investi pour l'achat.

Le FCP aura recours à des produits structurés intégrant des dérivés actions, taux, crédits, matières premières et change. Le FCP peut être exposé sur des titres intégrant des dérivés complexes entre 0% et 30% de l'actif net du FCP.

- Les risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action ;
- Taux ;
- Change ;
- Crédit ;
- Matières Premières.

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

- Couverture ;
- Exposition ;
- Arbitrage.

- La nature des instruments utilisés :

- Warrants, bon de souscription, certificats, obligations convertibles,
- EMTN (produits structurés).

L'investissement en Obligations Convertibles Contingentes (coCos) ne dépassera pas 10% maximum de l'actif net du Fonds.

Les Obligations Convertibles Contingentes sont des produits hybrides entre la dette et l'action : ils sont émis comme une dette, mais peuvent être convertis automatiquement en actions ou peuvent voir leur nominal diminuer quand l'émetteur est en difficulté.

Les obligations pourront donc être converties en actions à un prix prédéterminé, ou pourront voir leur nominal diminuer dès lors que des critères de déclenchement (niveau de pertes, niveau dégradé du capital et des ratios de fonds propres, ...) seront actionnés.

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 sa 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 lié aux stratégies d'arbitrage mises en œuvre : l'arbitrage est une technique consistant à profiter d'écarts de cours constatés entre marchés et/ou secteurs et/ou titres et/ou devises et/ou instruments.

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 dégradation 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'intervention 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 au marché des matières premières : les marchés des matières premières peuvent subir d'importantes variations de prix ayant un effet direct sur la valeur liquidative de l'OPCVM. Par ailleurs, les marchés des matières premières peuvent évoluer d'une manière nettement différente de celle des marchés de titres traditionnels (marchés d'actions, d'obligations, etc.).

Risque lié aux investissements dans des Pays Emergents : les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales. Les mouvements de marchés peuvent être plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les pays développés. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser rapidement et fortement.

Risque lié à l'investissement en titres à caractère spéculatif : l'attention des souscripteurs est appelée sur l'investissement en titres spéculatifs, 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 lié aux petites et moyennes capitalisations : le FCP investissant dans des sociétés de petite et moyenne capitalisation, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations, pouvant donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative du FCP.

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, ainsi qu'un risque potentiel de conflit d'intérêt.

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 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 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 liquidité : l'OPCVM peut s'exposer à un risque de liquidité si une part des investissements est réalisée dans des instruments financiers par nature suffisamment liquides, mais néanmoins susceptibles dans certaines circonstances, d'avoir un niveau de liquidité relativement faible, au point d'avoir un impact sur le risque de liquidité de l'OPCVM dans son ensemble.

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 :

Parts C : Tous souscripteurs

Parts I : Investisseurs institutionnels

L'orientation des placements correspond aux besoins de souscripteurs recherchant une valorisation dynamique du capital tout en acceptant les risques des marchés actions.

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 cinq 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://sg29hausmann.societegenerale.fr>.

Règlement taxonomie :

Le règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (le « Règlement Taxonomie ») fixe les critères permettant de déterminer si une activité économique est « durable » sur le plan environnemental dans l'Union Européenne. Selon le Règlement Taxonomie, une activité peut être considérée comme « durable » si elle contribue substantiellement à l'un des 6 objectifs environnementaux fixés par le Règlement Taxonomie comme notamment l'atténuation et l'adaptation au changement climatique, la prévention et la réduction de la pollution ou la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

De plus, pour être considérée comme durable, cette activité économique doit respecter le principe de « ne pas causer de préjudice important » à l'un des cinq autres objectifs du Règlement Taxonomie et doit également respecter des critères sociaux basiques (alignement sur les principes directeurs de l'OCDE et des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme).

Conformément à l'article 7 du Règlement Taxonomie, la société de gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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 : 02 juin 2020.
- Date de création du Fonds : 10 juillet 2020.

RAPPORT D'ACTIVITÉ

La période entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 se caractérise par la poursuite de la hausse des marchés financiers, accompagnée toutefois par moments d'épisodes de volatilité accrus. Le processus de désinflation désormais quasiment terminé avec une cible d'inflation à 2% à portée de main, les principales banques centrales débutent leur cycle d'assouplissement monétaire tant attendu par les investisseurs financiers. Longtemps craint, le scénario qui ferait basculer les économies en récession sous le poids des conditions monétaires restrictives n'a, pour l'instant, pas eu lieu, même si la vigueur de la croissance apparaît dans certains pays très faible et si quelques indicateurs avancés d'activité augurent d'une reprise disparate. Dans ce contexte, l'OCDE révisé légèrement à la hausse ses prévisions de croissance mondiale pour les porter à 3.3% en 2025 et 2026.

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, les principaux actifs financiers ont évolué de la façon suivante :

- Les marchés actions sont en hausse, en particulier aux Etats-Unis qui sont portés par une croissance vigoureuse. L'indice MSCI World progresse de +17.00%, l'indice MSCI USA de +23.40% tandis que l'indice MSCI Europe gagne +5.75%. Le MSCI Japon grimpe de +18.49% tandis que les marchés émergents rebondissent de 5.05%.
- Sur le marché obligataire, les taux se tendent dans un contexte de résilience de l'inflation dans les services et des craintes et de l'impact inflationniste de la hausse des droits de douane souhaitée par D. Trump. Le taux 10 ans américains gagne 69 pbs tandis que les taux allemands sont en hausse de 34 pbs. Les spreads de crédit sont globalement stables à l'image de l'indice investment grade qui baisse de 1 pbs et de l'indice high yield qui s'écarte de 2 pbs.
- Le marché des matières premières est marqué par la hausse de l'or de 27% et du gaz naturel de 17%
- Enfin, l'Euro baisse de près de +6% par rapport à l'US Dollar à 1.04

Indices de marché	Prix au 31/12/2024	Entre le 29/12/2023 et le 31/12/2024
ACTIONS		
MSCI World	3707,84	17,00%
MSCI USA	5617,20	23,40%
MSCI EUROPE	169,88	5,75%
MSCI JAPAN	1716,10	18,49%
MSCI MARCHES EMERGENTS	1075,48	5,05%
MSCI CHINA	64,71	15,66%
OBLIGATIONS		
10 ans US	0,05	0,69%
10 ans allemand	0,02	0,34%
CREDIT		
IG EU	57,65	-0,56
IG HY	313,06	2,59
MATIERES PREMIERES		
Pétrole	74,64	0,66%
Or	2624,50	27,22%
Gaz Nat	121,96	17,69%
VOLATILITE		
VIX	0,17	4,90%
VSTOXX	0,17	3,43%
DEISES		
EUR/USD	1,04	-6,21%

Sur la période, la performance du fonds 29 Haussmann Multi-Stratégies est de +7.05% pour la part C et de +7.71% pour la part I. Ces résultats s'expliquent par :

- La contribution positive des investissements actions dans un contexte de hausse des marchés
- La contribution positive des instruments de taux
- La contribution plus modeste positive des investissements alternatifs

En perspectives, nous conservons un positionnement global très diversifié et privilégions les marchés américains qui devraient profiter d'une dynamique de croissance plus favorable. Nous conservons par ailleurs une allocation élevée aux instruments de taux ce qui nous offre une certaine protection en cas de turbulences sur les marchés et nous permet également de profiter de rendements attractifs.

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
RUMAENIEN 24/31 MT	1 398 827,21	1 450 510,86
EUROFIN.SCIF 22/29	1 331 755,59	1 318 856,66
BPCE SA 4,875%0236	1 779 058,50	511 060,20
AMGEN 23/26	936 895,44	1 351 419,81
ALLEMAGNE 0%150826	1 937 460,00	-
USA 22/25	1 901 748,86	-
PROSUS 2,031%32	1 887 449,12	-
HSBC HLDGS 24/35 F	1 750 603,80	105 755,80
KOMMUNINV 2,875%30	1 505 895,45	310 256,43
SPAIN 2,35%300733	-	1 725 666,45

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 Multi-Stratégies

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds 29 Haussmann Flexible Multi-Stratégies,

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 Multi-Stratégies 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.

En application de la loi, nous vous signalons que notre rapport sur les comptes annuels n'a pas pu être mis à votre disposition dans le délai prescrit par l'article 411-37 du Règlement général de l'AMF, les informations et les éléments nécessaires à son établissement ne nous ayant pas été communiqués dans le délai prévu par ce même article.

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 22 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⁾	32 649 848,48	-
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	32 649 848,48	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) ⁽¹⁾	1 161 730,00	-
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	1 161 730,00	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ⁽¹⁾	97 568 971,85	-
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	97 568 971,85	-
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)	12 842 387,52	-
OPCVM	12 842 387,52	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	285 522,47	-
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)	144 508 460,32	-
Créances et comptes d'ajustement actifs	600 762,40	-
Comptes financiers	4 603 932,13	-
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	5 204 694,53	-
Total Actif I + II	149 713 154,85	-

* 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	138 101 862,05	-
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	9 888 678,32	-
Capitaux propres I	147 990 540,37	-
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)	285 522,47	-
Emprunts	-	-
Autres passifs éligibles (C)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	285 522,47	-
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	270 682,24	-
Concours bancaires	1 166 409,77	-
Sous-total autres passifs IV	1 437 092,01	-
Total Passifs: I + II + III + IV	149 713 154,85	-

* 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	456 918,94	-
Produits sur obligations	2 142 507,63	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC *	-	-
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	72 257,22	-
Sous-total Produits sur opérations financières	2 671 683,79	-
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	-47 518,18	-
Sous-total charges sur opérations financières	-47 518,18	-
Total Revenus financiers nets (A)	2 624 165,61	-
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	208,37	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 097 365,23	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-16 683,60	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 113 840,46	-
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B	1 510 325,15	-
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	570 195,32	-
Sous-total revenus nets I = C + D	2 080 520,47	-

* 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	-417 408,69	-
Frais de transactions externes et frais de cession	-38 940,15	-
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	-456 348,84	-
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-5 190,30	-
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-461 539,14	-
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	5 969 477,22	-
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	1 330,49	-
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	5 970 807,71	-
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	2 298 889,28	-
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	8 269 696,99	-
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	9 888 678,32	-

* 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



STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

Le FCP 29 Haussmann Flexible Multi-Stratégies (« le Fonds ») a pour objectif, sur une durée minimum de placement recommandée supérieure à 5 ans, de procurer une performance nette de frais supérieure à l'indicateur

€STR +1.5% pour la part C et à l'indicateur €STR +2% pour la part I.

Afin de réaliser cet objectif, le Fonds a la possibilité d'être investi de façon dynamique sur un ensemble diversifié de classes d'actifs.

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	147 990 540,37	98 821 236,67	124 888 385,50	116 090 883,33	-

	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	Date n-4
PART C					
FR0013506342					
Actif net	122 463 118,25	79 616 749,07	106 320 036,42	94 956 207,77	-
Nombre de parts ou actions	114 214,357	79 485,501	115 062,775	93 026,225	-
Valeur liquidative unitaire	1 072,22	1 001,65	924,01	1 020,74	-
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⁾	10,62	-19,24	-13,83	-24,40	-

⁽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					
FR0013506367					
Actif net	25 527 422,12	19 204 487,60	18 568 349,08	21 134 675,56	
Nombre de parts ou actions	23 200,00	18 800,00	19 800,00	20 500,00	
Valeur liquidative unitaire	1 100,31	1 021,51	937,79	1 030,95	
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⁾	17,50	-14,89	-9,36	-12,39	-

⁽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 trois mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative

des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

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 trois 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.

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

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 quotidiennement 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 lors du 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

Parts 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	98 821 236,67	-
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) ⁽¹⁾	60 628 418,85	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-18 483 899,17	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 510 325,15	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-456 348,84	-
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	5 970 807,71	-
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)	147 990 540,37	-

* 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

FR0013506342	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	52 613,135	55 787 684,85
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-17 884,279	-18 483 899,17
Solde net des souscriptions/rachats	34 728,856	37 303 785,68

PART C

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

PART I

FR0013506367	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 400	4 840 734,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-	-
Solde net des souscriptions/rachats	4 400	4 840 734,00

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
FR0013506342	PART C	Capitalisable	EUR	122 463 118,25	114 214,357	1 072,22
FR0013506367	PART I	Capitalisable	EUR	25 527 422,12	23 200	1 100,31

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				
		États-Unis+/-	France+/-	Allemagne+/-	Royaume-Uni +/-	Irlande+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	32 649,85	16 344,18	5 182,87	3 152,55	1 214,97	1 029,90
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	9 436,13	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	42 085,98	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
France	1 161,73	1 161,73	-	-	1 161,73	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-
Total	1 161,73	1 161,73	-	-	1 161,73	-

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	97 568,97	68 347,11	28 408,88	812,98	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4 603,93	-	-	-	4 603,93
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-1 166,41	-	-	-	-1 166,41
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	N/A	2 008,57	-	-	-
Options	N/A	-	-	-	-
Swaps	N/A	-	-	-	-
Autres instruments financiers	N/A	-	-	-	-
Total	N/A	70 355,68	28 408,88	812,98	3 437,52

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	3 981,78	-	1 947,00	7 710,17	7 679,03	52 308,95	23 942,04
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4 603,93	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-1 166,41	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	1 588,48	-	420,09	-
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	7 419,30	-	1 947,00	9 298,65	7 679,03	52 729,04	23 942,04

Exposition directe sur le marché des devises

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	USD+/-	GBP+/-	SEK+/-	CHF+/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	16 977,40	1 482,63	987,55	728,23	859,91
Obligations et valeurs assimilées	7 793,41	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	323,33	-	-	-	-
Comptes financiers	15,99	88,87	62,70	24,61	7,07
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-1 166,41	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	-	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-	-
Futures, options, swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	23 943,72	1 571,50	1 050,25	752,84	866,98

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	1 161,73	-	-
Obligations et valeurs assimilées	81 151,49	15 002,55	1 414,93
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	82 313,22	15 002,55	1 414,93

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	7 953,40
Ventes à règlement différé	-
Obligations amorties	-
Dépôts de garantie	592 809,00
Frais de gestion	-
Autres créditeurs divers	-
Total des créances	600 762,40
Dettes	
Souscriptions à payer	-
Achats à règlement différé	-
Frais de gestion	-257 382,99
Dépôts de garantie	-
Autres débiteurs divers	-13 299,25
Total des dettes	-270 682,24
Total des créances et dettes	330 080,16

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 (parts C et I)	Assiette	Taux barème
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 : 1.5 % TTC maximum Part I : 1% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	4% TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Part C : 20% au-dessus de l'indice de référence €STR + 1.5% si la performance positive. Part I : 20% au-dessus de l'indice de référence €STR + 2% si la performance positive.

Ces frais n'incluent pas les frais de recherche.

PART C

FR0013506342	31/12/2024
Frais fixes	886 506,96
Frais fixes en % actuel	1,05
Frais variables	109 729,12
Frais variables en % actuel	0,13
Rétrocessions de frais de gestion	166,07

PART I

FR0013506367	31/12/2024
Frais fixes	117 812,75
Frais fixes en % actuel	0,58
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	42,30

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			
	FR001400J3Q4	SG ISSUER 06/07/2026	526 350,00
	XS2627376085	SG ISSUER 15/06/2026	887 204,25
	FR001400JHQ1	SG ISSUER 21/08/2026	523 050,00
	XS2659677012	SG ISSUER LUXEMBOURG 06/10/2026	200 940,00
	XS2659564244	SG ISSUER SA 11/09/2026	155 760,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0013473576	29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES PART I FCP	6 273 170,95
Total			8 566 475,20

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	2 080 520,47	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 080 520,47	-
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 080 520,47	-

* 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

FR0013506342	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 594 840,66	-
Total	1 594 840,66	-
* 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

FR0013506367	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	485 679,81	-
Total	485 679,81	-
* 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	-461 539,14	-
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-461 539,14	-
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-461 539,14	-

* 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

FR0013506342	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-381 802,96	-
Total	-381 802,96	-
* 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

FR0013506367	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-79 736,18	-
Total	-79 736,18	-
* 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)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			32 649 848,48	22,06
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			32 649 848,48	22,06
Aérospatiale			805 359,73	0,54
GENERAL ELECTRIC CO	USD	5 000	805 359,73	0,54
Agences de médias			309 000,00	0,21
PUBLICIS GROUPE	EUR	3 000	309 000,00	0,21
Assurance services complets			852 900,00	0,58
ALLIANZ SE-NOM	EUR	1 500	443 850,00	0,30
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	15 000	409 050,00	0,28
Banques			909 434,07	0,61
BANCO SANTANDER SA	EUR	100 000	446 450,00	0,30
JP MORGAN CHASE & CO	USD	2 000	462 984,07	0,31
Boissons non alcoolisées			367 117,33	0,25
PEPSICO INC	USD	2 500	367 117,33	0,25
Chaussures			315 578,95	0,21
DECKERS OUTDOOR	USD	800	156 901,98	0,10
ON HOLDING LTD	USD	3 000	158 676,97	0,11
Chimie de base			403 200,00	0,27
LINDE PLC	EUR	1 000	403 200,00	0,27
Chimie de spécialité			517 836,00	0,35
AIR LIQUIDE	EUR	3 300	517 836,00	0,35
Ciment			448 355,10	0,30
CRH PLC	GBP	5 000	448 355,10	0,30
Composants électriques			722 700,00	0,49
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3 000	722 700,00	0,49
Composants et équipements électriques			335 345,24	0,23
AMPHENOL CORPORATION-A	USD	5 000	335 345,24	0,23
Construction lourde			705 984,85	0,48
SKANSKA AB-B SHS	SEK	20 000	406 764,85	0,28
VINCI SA	EUR	3 000	299 220,00	0,20
Courtiers en assurances			411 178,17	0,28
A.J.GALLAGHER	USD	1 500	411 178,17	0,28
Défense			569 600,00	0,38
RHEINMETALL AG	EUR	250	153 650,00	0,10
THALES SA	EUR	3 000	415 950,00	0,28
Détaillants et grossistes Alimentation			467 480,50	0,32
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	9 000	283 410,00	0,19

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SPROUTS FARMERS MARKETS INC	USD	1 500	184 070,50	0,13
Distillateurs et viticulteurs			109 000,00	0,07
PERNOD RICARD	EUR	1 000	109 000,00	0,07
Distributeurs diversifiés			1 165 277,64	0,79
AMAZON.COM INC	USD	5 500	1 165 277,64	0,79
Eau			295 074,84	0,20
VERALTO CORPORATION	USD	3 000	295 074,84	0,20
Édition			438 921,14	0,30
RELX PLC	GBP	10 000	438 921,14	0,30
Équipements de technologie de production			475 090,00	0,32
ASML HOLDING N.V.	EUR	700	475 090,00	0,32
Équipements de télécommunications			512 355,38	0,35
ARISTA NETWORKS INC	USD	4 800	512 355,38	0,35
Équipements électroniques			1 018 491,96	0,69
BADGER METER INC	USD	2 000	409 695,80	0,28
HOYA CORP	JPY	5 000	608 796,16	0,41
Équipements et services pétroliers			553 204,73	0,37
SLB	USD	8 000	296 204,73	0,20
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	10 000	257 000,00	0,17
Équipements médicaux			196 618,06	0,13
ABBOTT LABORATORIES	USD	1 800	196 618,06	0,13
Expert en finance			215 529,75	0,15
3I GROUP	GBP	5 000	215 529,75	0,15
Fournitures médicales			282 720,00	0,19
ESSILOR LUXOTTICA SA	EUR	1 200	282 720,00	0,19
Habillement et accessoires			804 150,00	0,54
HERMES INTERNATIONAL	EUR	100	232 200,00	0,16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	900	571 950,00	0,38
Industries diversifiées			883 333,31	0,60
GE VERNOVA INC	USD	1 000	317 653,31	0,22
SIEMENS AG-NOM	EUR	3 000	565 680,00	0,38
Internet			1 287 378,08	0,87
ALPHABET INC SHS C	USD	7 000	1 287 378,08	0,87
Logiciels			2 880 116,15	1,95
INTUIT	USD	700	424 867,21	0,29
MICROSOFT CORP	USD	4 000	1 628 198,94	1,10
SAP SE	EUR	3 500	827 050,00	0,56
Matériaux et accessoires de construction			851 088,01	0,57
ASSA ABLOY AB	SEK	10 000	285 626,88	0,19
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	3 000	387 117,33	0,26
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	500	178 343,80	0,12

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériels informatiques			1 993 434,19	1,35
APPLE INC	USD	6 000	1 451 009,17	0,98
DELL TECHNOLOGIES INC	USD	2 000	222 578,46	0,15
LOGITECH INTERNATIONAL NOM	CHF	4 000	319 846,56	0,22
Outillage: construction et manutention			295 153,61	0,20
ATLAS COPCO AB	SEK	20 000	295 153,61	0,20
Outillage industriel			280 106,23	0,19
XYLEM	USD	2 500	280 106,23	0,19
Papiers			229 980,00	0,15
STORA ENSO OYJ-R	EUR	10 000	97 180,00	0,06
UPM KYMMENE OYJ	EUR	5 000	132 800,00	0,09
Pharmacie			2 899 977,28	1,96
ABBVIE INC	USD	3 000	514 823,76	0,35
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 000	379 825,83	0,26
JOHNSON & JOHNSON	USD	1 800	251 391,60	0,17
MERCK AND CO INC	USD	3 000	288 208,59	0,19
NOVO NORDISK AS	DKK	3 000	251 111,33	0,17
ROCHE HOLDING LTD	CHF	1 500	408 386,17	0,28
SANOFI	EUR	4 500	421 830,00	0,28
UCB SA	EUR	2 000	384 400,00	0,26
Pneus			477 000,00	0,32
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	15 000	477 000,00	0,32
Prestataires de soins de santé			244 258,81	0,16
UNITEDHEALTH GROUP	USD	500	244 258,81	0,16
Produits alimentaires			307 918,88	0,21
GENERAL MILLS INC	USD	5 000	307 918,88	0,21
Produits de beauté			341 850,00	0,23
LOREAL SA	EUR	1 000	341 850,00	0,23
Produits de soin personnel			351 173,35	0,24
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	4 000	351 173,35	0,24
Réassurance			1 022 260,22	0,69
BERKSHIRE HATAW B	USD	1 000	437 740,22	0,30
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	EUR	1 200	584 520,00	0,39
Semi conducteurs			291 622,40	0,20
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 500	291 622,40	0,20
Services d'appui professionnels			1 289 933,37	0,87
GARTNER	USD	800	374 288,75	0,25
QUANTA SERVICES	USD	3 000	915 644,62	0,62
Services d'ingénierie et de passation de marchés			461 690,00	0,31
TETRA TECH	USD	12 000	461 690,00	0,31

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services financiers aux consommateurs			396 766,78	0,27
VISA INC-A	USD	1 300	396 766,78	0,27
Sociétés pétrolières et gazières intégrées			1 079 504,37	0,73
ENI SPA	EUR	16 000	209 440,00	0,14
EXXON MOBIL CORP	USD	2 000	207 764,37	0,14
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	EUR	2 500	321 500,00	0,22
SHELL PLC	EUR	6 000	180 690,00	0,12
TOTAL ENERGIES SE	EUR	3 000	160 110,00	0,11
Télécommunications filaires			577 800,00	0,39
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	EUR	20 000	577 800,00	0,39
Obligations			98 730 701,85	66,71
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			1 161 730,00	0,78
Gestion financière			1 161 730,00	0,78
WORLDLINE SA FRANCE 0% CV 30/07/2025	EUR	10 000	1 161 730,00	0,78
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			89 130 427,97	60,23
Activités minières générales			1 063 238,04	0,72
IMERYS SA 1% 15/07/2031	EUR	500 000	428 801,16	0,29
IMERYS SA 4.75% 29/11/2029	EUR	600 000	634 436,88	0,43
Assurance immobilière et dommages			1 373 389,81	0,93
COFACE SA 6% 22/09/2032	EUR	1 200 000	1 373 389,81	0,93
Assurance services complets			3 758 250,16	2,54
ASSICURAZIONI GENERALI 5.399% 20/04/2033	EUR	1 200 000	1 381 755,35	0,94
AXA SA VAR PERP 31/12/2099	EUR	1 100 000	1 218 693,26	0,82
MUTUELLE ASSURANCE DES COMMERCANTS VAR PERPETUAL	EUR	1 300 000	1 157 801,55	0,78
Assurance vie			2 426 267,99	1,64
NN GROUP NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	1 200 000	1 285 955,83	0,87
POSTE ITALIANE SPA VAR PERP 31/12/2099	EUR	1 200 000	1 140 312,16	0,77
Audiovisuel et divertissements			1 506 256,03	1,02
INFORMA PLC 3.625% 23/10/2034	EUR	1 500 000	1 506 256,03	1,02
Banques			20 414 683,38	13,79
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR PERPETUAL	EUR	1 200 000	1 325 405,17	0,90
BANCO DE SABADELL SA VAR 08/09/2029	EUR	900 000	982 620,12	0,66
BANCO SANTANDER SA PERP	EUR	800 000	800 887,80	0,54
BANCO SANTANDER VAR PERP 31/12/2099	EUR	1 200 000	1 281 659,48	0,87
BARCLAYS BANK PLC 20/01/2026	EUR	1 000 000	1 084 825,00	0,73
BARCLAYS PLC VAR 08/08/2030	EUR	1 200 000	1 307 053,78	0,88
BNP PARIBAS VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	600 000	653 364,02	0,44
BNP PARIBAS VAR PERPTUAL	EUR	1 200 000	1 278 550,15	0,86
BPCE SA VAR 26/02/2036	EUR	1 200 000	1 293 128,85	0,87

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
COOPERATIVE RABOBANK UA VAR PERP	EUR	1 200 000	1 202 416,27	0,81
HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/03/2035	EUR	1 600 000	1 714 099,20	1,16
ING GROEP NV VAR 15/08/2034	EUR	1 300 000	1 356 706,89	0,92
INTESA SANPAOLO SPA FRN 3.507% 29/06/2027	EUR	1 250 000	1 340 161,98	0,91
KBC GROUP NV VAR 17/04/2035	EUR	1 500 000	1 611 908,63	1,09
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.416% 20/05/2033	EUR	1 100 000	1 198 246,36	0,81
UNICREDIT SPA VAR 16/04/2034	EUR	1 200 000	1 333 747,52	0,90
UNICREDIT SPA VAR 23/01/2031	EUR	600 000	649 902,16	0,44
Chimie de base			1 069 597,95	0,72
ARKEMA VAR PERPETUAL	EUR	1 000 000	1 069 597,95	0,72
Construction lourde			1 485 549,97	1,00
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH 4.25% 31/05/2030	EUR	1 400 000	1 485 549,97	1,00
Détaillants et grossistes Alimentation			1 727 363,71	1,17
EL CORTE INGLES SA 4.25% 26/06/2031	EUR	1 200 000	1 277 699,67	0,86
ELO SACA 6% 22/03/2029	EUR	500 000	449 664,04	0,31
Eau			2 350 472,37	1,59
ORANO SA 4% 12/03/2031	EUR	1 400 000	1 481 351,12	1,00
VEOLIA ENVIRONMENT SA 2% PERP	EUR	900 000	869 121,25	0,59
Équipements de télécommunications			1 276 045,81	0,86
NOKIA CORP 4.375% 21/08/2031	EUR	1 200 000	1 276 045,81	0,86
État			18 309 416,25	12,37
BASQUE GOVERNMENT 3.4% 30/04/2034	EUR	1 600 000	1 684 795,20	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	EUR	1 600 000	1 410 406,68	0,95
COMMUNAUTE FRANCAISE BEL 0.625% 11/06/2035	EUR	1 900 000	1 445 553,05	0,98
DEUTSCHLAND 2.3% 15/02/2033	EUR	1 300 000	1 329 611,16	0,90
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2026	EUR	2 000 000	1 936 380,00	1,31
FRANCE 0% 25/02/2025	EUR	3 000 000	2 987 850,00	2,02
FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025	EUR	1 000 000	993 930,00	0,67
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	EUR	1 000 000	1 057 802,86	0,71
QUEBEC 3% 24/01/2033	EUR	1 200 000	1 239 862,43	0,84
TSY INFL IX NB i 2.375% 15/10/2028	USD	800 000	812 984,50	0,55
UNITED STATES OF AMERICA 2.875% 15/05/2032	USD	800 000	697 356,06	0,47
UNITED STATES OF AMERICA 4.375% 15/11/2025	USD	2 000 000	1 946 994,98	1,31
UNITED STATES OF AMERICA 4.625% 15/05/2034	USD	800 000	765 889,33	0,52
Expert en finance			14 246 392,07	9,63
ADECCO INT FINANCIAL SYS 3.4% 08/10/2032	EUR	1 300 000	1 296 118,34	0,88
BNP PARIBAS ISSUANCE 08/01/2030	EUR	500 000	491 900,00	0,33
BNP PARIBAS ISSUANCE BV 08/01/2030	USD	500 000	465 379,04	0,31
DCC GROUP FIN IRELAND 4.375% 27/06/2031	EUR	1 600 000	1 676 950,36	1,13
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.44% 14/02/2030	EUR	600 000	640 577,51	0,43
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031	EUR	900 000	936 460,44	0,63

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
KOMMUNINVEST I SVERIGE 2.875% 23/05/2030	EUR	1 200 000	1 240 131,12	0,84
LOGICOR FINANCING SARL 2.0% 17/01/2034	EUR	1 900 000	1 653 826,45	1,12
MET LIFE GLOB FUNDING 3.625% 26/03/2034	EUR	800 000	843 956,93	0,57
P3 GROUP SARL 4.0% 19/04/2032	EUR	1 100 000	1 119 532,08	0,76
SG ISSUER 06/07/2026	EUR	500 000	526 350,00	0,36
SG ISSUER 21/08/2026	EUR	500 000	523 050,00	0,35
SG ISSUER LUXEMBOURG 06/10/2026	EUR	200 000	200 940,00	0,14
SILFIN NV 5.125% 17/07/2030	EUR	1 400 000	1 493 631,81	1,01
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.693% 17/05/2033	EUR	1 100 000	1 137 587,99	0,77
Fabrication de métaux			1 645 676,93	1,11
TIMKEN CO 4.125% 23/05/2034	EUR	1 600 000	1 645 676,93	1,11
Industries diversifiées			4 929 944,45	3,33
FERROVIE DELLO STATO 4.5% 23/05/2033	EUR	1 500 000	1 645 229,59	1,11
ITM ENTERPRISES SASU 5.75% 22/07/2029	EUR	1 000 000	1 093 343,15	0,74
LA POSTE SA VAR PERP 31/12/2099	EUR	800 000	817 152,04	0,55
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1 300 000	1 374 219,67	0,93
Internet			1 942 783,72	1,31
PROSUS NV 2.031% 03/08/2032	EUR	2 200 000	1 942 783,72	1,31
SCPI : biens immobiliers diversifié			1 293 399,78	0,87
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01/06/2030	EUR	1 400 000	1 293 399,78	0,87
SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail			1 143 207,25	0,77
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 4.125% 11/12/2030	EUR	1 100 000	1 143 207,25	0,77
SCPI d'infrastructure			1 209 963,99	0,82
AMERICAN TOWER CORP 4.625% 16/05/2031	EUR	1 100 000	1 209 963,99	0,82
SCPI de soins de santé			1 146 897,04	0,78
ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	1 300 000	1 146 897,04	0,78
Service traitement et d'élimination des déchets			1 414 930,90	0,96
MEDIO AMBIENTE 3.715% 08/10/2031	EUR	1 400 000	1 414 930,90	0,96
Télécommunications filaires			2 199 601,38	1,49
ILIAD SA 5.375% 02/05/2031	EUR	800 000	886 740,82	0,60
PROXIMUS SADP VAR PERP 31/12/2099	EUR	1 300 000	1 312 860,56	0,89
Transformation des fruits et des céréales			1 197 098,99	0,81
ROQUETTE FRERES 3.774% 25/11/2031	EUR	1 200 000	1 197 098,99	0,81
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			8 438 543,88	5,70
Banques			2 665 574,60	1,80
CITIGROUP INC FRN 25/08/2036	USD	1 600 000	1 405 774,60	0,95
CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 13/06/2029	EUR	200 000	204 300,00	0,14
CREDIT SUISSE AG 15/03/2027	EUR	1 000 000	1 055 500,00	0,71
Expert en finance			5 772 969,28	3,90
BNP PARIBAS ISSUAN 06/01/2028	EUR	500 000	563 450,00	0,38

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
BNP PARIBAS ISSUANCE 06/01/2028	EUR	500 000	597 950,00	0,40
BNP PARIBAS ISSUANCE 08/01/2029	EUR	500 000	548 750,00	0,37
BNP PARIBAS ISSUANCE BV 03/01/2030	EUR	1 000 000	978 400,00	0,66
BNP PARIBAS ISSUANCE B V 05/07/2029	USD	300 000	298 696,28	0,20
BNP PARIBAS ISSUANCE BV 08/01/2029	USD	500 000	513 133,75	0,35
BNP PARIBAS ISSUANCE BV 31/12/2029	EUR	1 000 000	979 700,00	0,66
BNP PARIBAS SA 08/01/2030	EUR	250 000	249 925,00	0,17
SG ISSUER 15/06/2026	USD	1 000 000	887 204,25	0,60
SG ISSUER SA 11/09/2026	EUR	150 000	155 760,00	0,11
Parts d'OPC et fonds d'investissements			12 842 387,52	8,68
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			12 842 387,52	8,68
29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES PART I FCP	EUR	5 793,097	6 273 170,95	4,24
AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS METORI EPSILON GLOBAL TREND SICAV	EUR	8 009,0347	1 284 208,67	0,87
AMUNDI US CURVE STEEPENING 2-10Y Class Acc	USD	10 000	939 111,54	0,63
BFT AUREUS ISR FCP	EUR	5 230	558 645,07	0,38
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV USD LIQUIDITY LVNAV FUND	USD	0,3	3 312,54	-
LYXOR INDEX FUND - Lyxor Smart Overnight Return - IE EUR	EUR	1	1 053,42	-
SG MONETAIRE PLUS	EUR	150,01	3 782 885,33	2,56
Total			144 222 937,85	97,45

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				
DJ STOXX 60 0325	-40	38 075,00	-	-1 099 600,00
EURO STOXX 0325	-40	43 800,00	-	-1 952 400,00
MINI MSCI E 0325	10	-	22 076,29	518 493,48
S&P 500 EMI 0325	-20	171 801,06	-	-5 732 254,95
STOXX EURO 0325	-75	24 000,00	-	-1 170 375,00
Sous total		277 676,06	22 076,29	-9 436 136,47
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		277 676,06	22 076,29	-9 466 192,57

(*) 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				
US 10 YR NO 0325	4	-	6 699,66	420 086,91

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
US 2 YR NOT 0425	8	-	1 146,75	1 588 483,86
Sous total		-	7 846,41	2 008 570,77
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	7 846,41	2 008 570,77

(*) 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		-	-	-
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 (-)	Montant (*)	Montant (*)	
-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

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

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)	144 222 937,85
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	255 599,77
Total instruments financiers à terme - taux	-7 846,41
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 (+)	5 212 540,94
Autres passifs (-)	-1 692 691,78
Total = actif net	147 990 540,37

COMPTES ANNUELS AU 29/12/2023



BILANactif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	99 157 655,07	120 138 879,87
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	24 354 077,94	25 244 284,05
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	71 318 576,35	87 215 987,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés 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	3 225 868,94	7 678 608,82
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	259 131,84	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	149 597,95	3 479,50
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	149 597,95	3 479,50
Comptes financiers	792 229,71	7 336 829,38
Liquidités	792 229,71	7 336 829,38
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	100 099 482,73	127 479 188,75

BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	100 630 199,78	126 664 623,86
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 216 786,57	-2 781 841,60
• Résultat de l'exercice	1 407 823,46	1 005 603,24
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	98 821 236,67	124 888 385,50
Instruments financiers	158 112,05	-
• 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	158 112,05	-
Autres opérations	-	-
Dettes	115 835,12	113 543,32
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	115 835,12	113 543,32
Comptes financiers	1 004 298,89	2 477 259,93
Concours bancaires courants	1 004 298,89	2 477 259,93
Emprunts	-	-
Total du passif	100 099 482,73	127 479 188,75

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)	1 268 475,00	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	4 144 195,93	-
- 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)	2 815 609,02	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	1 778 529,74	-
- 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	115 969,39	10 793,09
• Produits sur actions et valeurs assimilées	501 496,68	429 988,59
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 834 818,16	1 936 639,80
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	3 452 284,23	2 377 421,48
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-105 400,82	-95 755,36
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-105 400,82	-95 755,36
Résultat sur opérations financières (I - II)	3 346 883,41	2 281 666,12
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 354 384,74	-1 320 474,22
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	1 992 498,67	961 191,90
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-584 675,21	44 411,34
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	1 407 823,46	1 005 603,24

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 trois mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

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 trois 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.

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

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 (parts C et I)	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 : 1.5 % TTC maximum Part I : 1% TTC maximum.
Frais indirect maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	4% TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Part C : 20% au-dessus de l'indice de référence €STR + 1.5% si la performance est positive. Part I : 20% au-dessus de l'indice de référence €STR + 2% si la performance est positive.

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.

ar
m
e
x
e
s

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

Parts 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 évolution actif net

Devise	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	124 888 385,50	116 090 883,33
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	90 690 619,47	36 862 026,41
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-126 702 901,61	-16 208 534,91
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 458 077,56	428 280,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 456 547,57	-4 928 460,48
Plus-values réalisées sur contrats financiers	927 200,42	2 332 565,67
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 207 269,10	-1 041 571,92
Frais de transaction	-38 298,26	-27 491,29
Différences de change	-645 590,68	584 137,11
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	12 846 218,69	-9 999 715,56
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 343 965,37	-8 502 253,32
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-8 502 253,32	1 497 462,24
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	68 843,58	-164 885,93
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	68 843,58	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	164 885,93
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	1 992 498,67	961 191,90
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	-	-39,74
Actif net en fin d'exercice	98 821 236,67	124 888 385,50

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	35 689 463,22	-
Obligations à taux variable	20 507 100,81	-
Obligations zéro coupons	12 635 325,15	-
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	-	-	-	5 412 670,93
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	1 879 837,51	2 714 301,25
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	48 324 788,37	20 507 100,81	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	792 229,71
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 004 298,89
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
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	2 430 500,00	2 327 450,00	8 046 704,94	13 107 876,38	45 406 045,03
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	792 229,71	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 004 298,89	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
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	CHF	JPY	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	11 183 060,69	1 152 344,84	565 870,36	1 185 067,55
Obligations et valeurs assimilées	3 542 139,58	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	49 321,50	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	59 610,05	-	-	-
Comptes financiers	60 874,44	13 000,08	325 257,51	330 216,58
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	1 754,95	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	1 879 837,51	-	-	-

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	149 597,95
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	142 311,71
Coupons a recevoir	7 286,24
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	115 835,12
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	115 833,42
Somme a payer	1,70
-	-
-	-
-	-
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 / FR0013506342	96 065,464	90 690 619,47	131 642,738	125 717 536,61
PART I / FR0013506367	-	-	1 000	985 365,00
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0013506342		300,51		-
PART I / FR0013506367		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0013506342		300,51		-
PART I / FR0013506367		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART C / FR0013506342		-		-
PART I / FR0013506367		-		-

3.7. Frais de gestion

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

Catégorie de part :		
PART C / FR0013506342		1,07
PART I / FR0013506367		0,59

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

Catégorie de part :		
PART C / FR0013506342		-
PART I / FR0013506367		-
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 **5 389 230,15**

- 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	1 407 823,46	1 005 603,24
Total	1 407 823,46	1 005 603,24

PART C / FR0013506342	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 063 805,00	777 619,18
Total	1 063 805,00	777 619,18
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART I / FR0013506367	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	344 018,46	227 984,06
Total	344 018,46	227 984,06
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	-3 216 786,57	-2 781 841,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-3 216 786,57	-2 781 841,60

PART C / FR0013506342	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2 592 797,71	-2 368 624,53
Total	-2 592 797,71	-2 368 624,53
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART I / FR0013506367	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-623 988,86	-413 217,07
Total	-623 988,86	-413 217,07
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 : 10 juillet 2020.

Devise					
EUR	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	-	-
Actif net	98 821 236,67	124 888 385,50	116 090 883,33	-	-

PART C / FR0013506342	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	-	-
Nombre de parts en circulation	79 485,501	115 062,775	93 026,225	-	-
Valeur liquidative	1 001,65	924,01	1 020,74	-	-
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*	-19,23	-13,82	-24,40	-	-

* 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 / FR0013506367	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	-	-
Nombre de parts en circulation	18 800	19 800	20 500	-	-
Valeur liquidative	1 021,51	937,79	1 030,95	-	-
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*	-14,89	-9,35	-12,39	-	-

* 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>						
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	PROPRE	1 800,00	179 356,36	USD	0,18
US00287Y1091	ABBVIE INC	PROPRE	1 000,00	140 288,78	USD	0,14
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	PROPRE	4 000,00	533 779,93	USD	0,54
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	3 000,00	528 360,00	EUR	0,53
US02079K1079	ALPHABET INC SHS C	PROPRE	5 000,00	637 894,36	USD	0,65
US0231351067	AMAZON.COM INC	PROPRE	5 000,00	687 729,14	USD	0,70
US02376R1023	AMERICAN AIRLINES	PROPRE	6 000,00	74 629,97	USD	0,08
US0378331005	APPLE INC	PROPRE	4 000,00	697 162,00	USD	0,71
LU1598757687	ARCELORMITTAL SA	PROPRE	10 000,00	256 750,00	EUR	0,26
US0404131064	ARISTA NETWORKS	PROPRE	2 000,00	426 397,50	USD	0,43
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	PROPRE	500,00	340 850,00	EUR	0,34
SE0007100581	ASSA ABLOY AB	PROPRE	10 000,00	260 768,02	SEK	0,26
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	PROPRE	3 000,00	366 972,48	GBP	0,37
FR0000120628	AXA SA	PROPRE	15 000,00	442 350,00	EUR	0,45
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	PROPRE	100 000,00	377 950,00	EUR	0,38
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	8 000,00	500 720,00	EUR	0,51
FR001400AJ45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	PROPRE	15 000,00	486 900,00	EUR	0,49
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE CO	PROPRE	4 000,00	288 634,41	USD	0,29
US2473617023	DELTA AIR LINES WI	PROPRE	3 000,00	109 256,33	USD	0,11
IT0003132476	ENI SPA	PROPRE	16 000,00	245 568,00	EUR	0,25
NO0010096985	EQUINOR ASA	PROPRE	8 000,00	229 727,68	NOK	0,23
FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	PROPRE	1 200,00	217 920,00	EUR	0,22
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	PROPRE	2 000,00	181 016,61	USD	0,18
US3666511072	GARTNER	PROPRE	800,00	326 698,95	USD	0,33
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	PROPRE	2 000,00	239 800,00	EUR	0,24

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	PROPRE	4 000,00	462 155,43	USD	0,47
US3703341046	GENERAL MILLS INC	PROPRE	4 000,00	235 875,62	USD	0,24
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	PROPRE	100,00	191 880,00	EUR	0,19
JP3837800006	HOYA CORP	PROPRE	5 000,00	565 870,36	JPY	0,57
US4612021034	INTUIT	PROPRE	1 000,00	565 817,23	USD	0,57
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC	PROPRE	3 500,00	411 261,49	USD	0,42
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PROPRE	1 800,00	255 403,97	USD	0,26
US46625H1005	JP MORGAN CHASE & CO	PROPRE	2 000,00	307 970,85	USD	0,31
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	PROPRE	9 000,00	234 135,00	EUR	0,24
US5010441013	KROGER CO	PROPRE	7 000,00	289 657,36	USD	0,29
US5132721045	LAMB WESTON HOLDINGS INC	PROPRE	4 000,00	391 399,99	USD	0,40
US5018892084	LKQ CORPORATION	PROPRE	4 000,00	173 050,29	USD	0,18
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL NOM	PROPRE	7 000,00	600 537,81	CHF	0,61
FR0000120321	LOREAL SA	PROPRE	1 000,00	450 650,00	EUR	0,46
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PROPRE	900,00	660 240,00	EUR	0,67
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	PROPRE	3 000,00	296 075,68	USD	0,30
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	3 500,00	1 191 454,31	USD	1,21
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	PROPRE	1 200,00	450 120,00	EUR	0,46
CH0038863350	NESTLE SA	PROPRE	1 500,00	157 324,94	CHF	0,16
US68622V1061	ORGANON AND COMPANY	PROPRE	100,00	1 305,39	USD	0,00
US7134481081	PEPSICO INC	PROPRE	2 500,00	384 375,14	USD	0,39
FR0000120693	PERNOD RICARD	PROPRE	2 250,00	359 437,50	EUR	0,36
US74762E1029	QUANTA SERVICES	PROPRE	3 500,00	683 745,98	USD	0,69
FR0010451203	REXEL	PROPRE	17 000,00	421 090,00	EUR	0,43
CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	PROPRE	1 500,00	394 482,09	CHF	0,40
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	4 500,00	403 920,00	EUR	0,41
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	3 500,00	488 180,00	EUR	0,49
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	3 000,00	545 340,00	EUR	0,55
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	PROPRE	3 000,00	509 760,00	EUR	0,52
SE0000113250	SKANSKA AB-B SHS	PROPRE	20 000,00	327 599,37	SEK	0,33

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
AN8068571086	SLB	PROPRE	8 000,00	376 879,55	USD	0,38
US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES	PROPRE	4 000,00	104 576,11	USD	0,11
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R	PROPRE	10 000,00	125 250,00	EUR	0,13
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	PROPRE	18 000,00	380 880,00	EUR	0,39
US88160R1014	TESLA INC	PROPRE	500,00	112 470,01	USD	0,11
FR0000121329	THALES SA	PROPRE	3 000,00	401 850,00	EUR	0,41
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	PROPRE	12 000,00	75 744,00	EUR	0,08
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	PROPRE	6 000,00	369 600,00	EUR	0,37
US9100471096	UNITED AIRLINES HOLDINS INC	PROPRE	3 000,00	112 053,59	USD	0,11
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	PROPRE	500,00	238 297,20	USD	0,24
FI0009005987	UPM KYMMENE OYJ	PROPRE	6 500,00	221 390,00	EUR	0,22
FR0000125486	VINCI SA	PROPRE	3 000,00	341 100,00	EUR	0,35
US92826C8394	VISA INC-A	PROPRE	1 300,00	306 391,16	USD	0,31
Total Action				24 354 077,94		24,64
Obligation						
FR001400CHR4	ABEILLE VIE 6.25% 09/09/2033	PROPRE	1 500 000,00	1 666 468,11	EUR	1,69
FR0014005SE7	ACTION LOGEMENT SERVICES 0.375% 05/10/2031	PROPRE	1 000 000,00	838 192,13	EUR	0,85
FR001400DCB7	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.40% 25/02/2033	PROPRE	1 000 000,00	1 080 217,81	EUR	1,09
XS2622275969	AMERICAN TOWER CORP 4.625% 16/05/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 084 576,94	EUR	1,10
US031162DN74	AMGEN INC 5.507% 02/03/2026	PROPRE	500 000,00	461 272,64	USD	0,47
XS2609970848	ASSICURAZIONI GENERALI 5.399% 20/04/2033	PROPRE	1 200 000,00	1 323 778,23	EUR	1,34
XS2267889991	AUTOSTRADE PER L ITALIA 2.0% 04/12/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 383 329,02	EUR	1,40
XS2638924709	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR PERPETUAL	PROPRE	1 200 000,00	1 306 273,29	EUR	1,32
XS1405136364	BANCO DE SABADELL SA 5.625% 06/05/2026	PROPRE	1 200 000,00	1 273 647,15	EUR	1,29
XS2102912966	BANCO SANTANDER SA PERP	PROPRE	800 000,00	746 439,80	EUR	0,76
XS2643234011	BANK OF IRELAND VAR 04/07/2031	PROPRE	1 200 000,00	1 312 224,00	EUR	1,33
XS2458863144	BARCLAYS BANK PLC 20/01/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 079 625,00	EUR	1,09
XS0212581564	BFCM TF/TV SUB PERP	PROPRE	700 000,00	607 907,38	EUR	0,62
XS2490628042	BNP PARIBAS ISSUAN 06/01/2028	PROPRE	500 000,00	535 450,00	EUR	0,54
XS2490627820	BNP PARIBAS ISSUANCE 06/01/2028	PROPRE	500 000,00	559 200,00	EUR	0,57

29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2647411227	BNP PARIBAS ISSUANCE 08/01/2029	PROPRE	500 000,00	532 850,00	EUR	0,54
FR001400BBL2	BNP PARIBAS VAR PERPTUAL	PROPRE	1 400 000,00	1 461 067,39	EUR	1,48
FR001400I7P8	BPCE SA VAR 01/06/2033	PROPRE	1 400 000,00	1 529 394,20	EUR	1,55
IT0005422891	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	PROPRE	2 400 000,00	2 037 603,54	EUR	2,06
ES0840609004	CAIXABANK SA VAR PERP	PROPRE	1 200 000,00	1 205 297,08	EUR	1,22
FR0014002QG3	CARMILA SA 1.625% 01/04/2029	PROPRE	1 700 000,00	1 492 376,45	EUR	1,51
US172967DS78	CITIGROUP INC FRN 25/08/2036	PROPRE	1 200 000,00	928 804,53	USD	0,94
FR001400CSY7	COFACE SA 6% 22/09/2032	PROPRE	1 300 000,00	1 412 365,82	EUR	1,43
XS1877860533	COOPERATIVE RABOBANK UA VAR PERP	PROPRE	1 000 000,00	966 471,83	EUR	0,98
XS2438470952	CREDIT SUISSE AG 15/03/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 034 700,00	EUR	1,05
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 425 309,46	EUR	1,44
XS2306601746	EASYJET FINCO BV 1.875% 03/03/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 428 249,34	EUR	1,45
FR001400EFQ6	ELECTRICITE FRANCESA VAR PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	1 099 597,70	EUR	1,11
FR001400KWR6	ELO SACA 6% 22/03/2029	PROPRE	500 000,00	516 907,62	EUR	0,52
XS2627121259	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.125% 23/05/2029	PROPRE	500 000,00	527 454,30	EUR	0,53
PTGGDDOM0008	FLOENE ENRGIAS SA 4.875% 03/07/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 593 777,30	EUR	1,61
FR0010070060	FRANCE OAT 4.75 04/25/35	PROPRE	900 000,00	1 113 133,23	EUR	1,13
FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034	PROPRE	1 000 000,00	886 536,12	EUR	0,90
FR0013154044	FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	PROPRE	1 200 000,00	1 024 975,34	EUR	1,04
XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/09/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 508 798,83	EUR	1,53
XS2403736882	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 03/12/2025	PROPRE	2 000 000,00	1 880 600,00	EUR	1,90
FR0011896513	GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	PROPRE	900 000,00	938 969,70	EUR	0,95
FR0013535150	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	PROPRE	1 300 000,00	1 078 606,59	EUR	1,09
IT0005412256	INTESA SANPAOLO SPA FRN 3.507% 29/06/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 560 291,35	EUR	1,58
ES00000128Q6	KINGDOM OF SPAIN 2.35% 30/07/2033	PROPRE	1 800 000,00	1 729 765,08	EUR	1,75
XS1998904921	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625% 22/05/2029	PROPRE	1 700 000,00	1 550 152,06	EUR	1,57
XS1217882171	KOMMUNAL LANDSPENSJONSKA VAR 10/06/2045	PROPRE	860 000,00	864 391,92	EUR	0,87
XS1155697243	LA MONDIALE VAR PERPETUAL	PROPRE	900 000,00	905 063,07	EUR	0,92
FR0013331949	LA POSTE SA VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 200 000,00	1 189 864,77	EUR	1,20
XS1799641045	LKQ EURO HDG BV 4.125% 01/04/2028	PROPRE	1 400 000,00	1 415 402,33	EUR	1,43

29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2347367018	MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01/06/2030	PROPRE	2 000 000,00	1 713 649,51	EUR	1,73
XS2533922238	MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC 15/01/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 046 600,00	EUR	1,06
FR001400E7Q0	MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL 31/05/2024	PROPRE	450 000,00	487 845,00	EUR	0,49
XS2534113845	MORGAN STANLEY CO INTERNATIONAL PLC 04/06/2024	PROPRE	450 000,00	472 185,00	EUR	0,48
FR001400H0F5	NEXANS SA 5.5% 05/04/2028	PROPRE	600 000,00	663 368,75	EUR	0,67
XS2579050639	QUEBEC 3% 24/01/2033	PROPRE	1 100 000,00	1 144 125,37	EUR	1,16
XS1892141620	ROMANIA 2.875% 11/03/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 395 417,70	EUR	1,41
XS2550935501	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 07/06/2024	PROPRE	500 000,00	486 650,00	EUR	0,49
XS2708294652	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 16/12/2024	PROPRE	500 000,00	491 850,00	EUR	0,50
XS2546726964	ROYAL BANK OF CANADA 12/01/2024	PROPRE	1 400 000,00	1 383 900,00	EUR	1,40
XS2564028582	ROYAL BANK OF CANADA 17/07/2024	PROPRE	400 000,00	388 920,00	EUR	0,39
XS0202197694	SANTANDER FIN PFD SA UNI VAR PERP	PROPRE	1 200 000,00	931 394,00	EUR	0,94
XS2661068234	SERVICIOS MEDIO AMBIETE 5.25% 30/10/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 626 260,66	EUR	1,65
XS2659677012	SG ISSUER LUXEMBOURG 06/10/2026	PROPRE	200 000,00	201 000,00	EUR	0,20
XS2659564244	SG ISSUER SA 11/09/2026	PROPRE	150 000,00	152 505,00	EUR	0,15
FR001400J3Q4	SG ISSUER 06/07/2026	PROPRE	500 000,00	509 550,00	EUR	0,52
XS2627376085	SG ISSUER 15/06/2026	PROPRE	1 000 000,00	888 245,15	USD	0,90
FR001400JHQ1	SG ISSUER 21/08/2026	PROPRE	500 000,00	503 650,00	EUR	0,51
XS1953271225	UNICREDIT SPA VAR 20/02/2029	PROPRE	1 400 000,00	1 458 840,66	EUR	1,48
US91282CAE12	UNITED STATES OF AMERICA 0.625% 15/08/2030	PROPRE	800 000,00	589 535,41	USD	0,60
US91282CEP23	UNITED STATES OF AMERICA 2.875% 15/05/2032	PROPRE	800 000,00	674 281,85	USD	0,68
FR0014006IX6	VEOLIA ENVIRONMENT SA 2% PERP	PROPRE	1 000 000,00	914 813,84	EUR	0,93
FR0013526803	WORLDFLINE SA FRANCE 0% CV 30/07/2025	PROPRE	10 000,00	1 096 610,00	EUR	1,11
Total Obligation				71 318 576,35		72,17
O.P.C.V.M.						
LU1829219127	AMUNDI EUR CORP BOND CLIMAT NET ZERO AMB PAB	PROPRE	100,00	14 453,10	EUR	0,01
FR0014000EH1	BFT AUREUS ISR FCP	PROPRE	1,00	102,84	EUR	0,00
LU1873130741	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV USD LIQUIDITY LVNAV FUND	PROPRE	5,00	49 321,50	USD	0,05
LU1190418134	LYXOR INDEX FUND SICAV SMART OVERNIGHT RETURN	PROPRE	1,00	1 012,81	EUR	0,00
FR0000003964	SG MONETAIRE PLUS	PROPRE	1,00	24 271,54	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000003964	SG MONETAIRE PLUS	PROPRE	0,10	2 427,15	EUR	0,00
FR0013473576	29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES PART I	PROPRE	3 000,00	3 134 280,00	EUR	3,17
Total O.P.C.V.M.				3 225 868,94		3,26
Total Valeurs mobilières				98 898 523,23		100,08
Options						
Indices (Livraison du sous-jacent)						
ES2403PO03	ES/202403/P/4300.	PROPRE	-25,00	-18 388,18	USD	-0,02
ES2403PO05	ES/202403/P/4400.	PROPRE	-25,00	-24 894,76	USD	-0,03
ES2403PO04	ES/202403/P/4500.	PROPRE	25,00	34 513,19	USD	0,03
ES2403PO06	ES/202403/P/4600.	PROPRE	25,00	49 789,53	USD	0,05
SX5E2403PO15	SX5E/202403/P/4100.	PROPRE	-150,00	-29 250,00	EUR	-0,03
SX5E2403PO17	SX5E/202403/P/4400.	PROPRE	150,00	89 250,00	EUR	0,09
Total Indices (Livraison du sous-jacent)				101 019,78		0,10
Total Options				101 019,78		0,10
Liquidités						
APPELS DE MARGES						
	APPEL MARGE EUR G2	PROPRE	-5 100,00	-5 100,00	EUR	-0,01
	APPEL MARGE USD G2	PROPRE	-88 901,25	-80 479,11	USD	-0,08
Total APPELS DE MARGES				-85 579,11		-0,09
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE CHF SGP G2	PROPRE	12 086,17	13 000,08	CHF	0,01
	BANQUE EUR NEC	PROPRE	437,50	437,50	EUR	0,00
	BANQUE EUR NEC	PROPRE	-437,50	-437,50	EUR	-0,00
	BANQUE EUR SGP G1	PROPRE	-401 949,53	-401 949,53	EUR	-0,41
	BANQUE EUR SGP G2	PROPRE	-600 156,91	-600 156,91	EUR	-0,61
	BANQUE EUR SGP G3	PROPRE	62 443,60	62 443,60	EUR	0,06
	BANQUE GBP SGP G2	PROPRE	34 622,22	39 954,09	GBP	0,04
	BANQUE HKD SGP G2	PROPRE	8 064,51	934,93	HKD	0,00
	BANQUE JPY SGP G2	PROPRE	50 653 506,00	325 257,51	JPY	0,33
	BANQUE NOK SGP G2	PROPRE	922 887,47	82 264,78	NOK	0,08
	BANQUE SEK SGP G2	PROPRE	2 305 126,44	207 062,78	SEK	0,21
	BANQUE USD SGP G1	PROPRE	9 389,52	8 500,00	USD	0,01
	BANQUE USD SGP G2	PROPRE	57 855,42	52 374,44	USD	0,05

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE USD SGP G3	PROPRE	-1 938,61	-1 754,95	USD	-0,00
Total BANQUE OU ATTENTE				-212 069,18		-0,21
DEPOSIT DE GARANTIE						
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	89 987,90	89 987,90	EUR	0,09
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	57 799,50	52 323,81	USD	0,05
Total DEPOSIT DE GARANTIE				142 311,71		0,14
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMCALNAVCPTA	PROPRE	-1 519,30	-1 519,30	EUR	-0,00
	PRCOMCALNAVCPTA	PROPRE	-660,58	-660,58	EUR	-0,00
	PRCOMCALNAVCPTA	PROPRE	-85,80	-85,80	EUR	-0,00
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-8 989,69	-8 989,69	EUR	-0,01
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-3 894,60	-3 894,60	EUR	-0,00
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-464,35	-464,35	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-12 512,50	-12 512,50	EUR	-0,01
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-5 411,50	-5 411,50	EUR	-0,01
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-1 318,84	-1 318,84	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-2 005,42	-2 005,42	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-866,94	-866,94	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-222,39	-222,39	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-40 127,55	-40 127,55	EUR	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-17 091,52	-17 091,52	EUR	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-8 281,08	-8 281,08	EUR	-0,01
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRE	-0,94	-0,94	EUR	-0,00
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRE	-0,50	-0,50	EUR	-0,00
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRE	-0,26	-0,26	EUR	-0,00
	PRREMU SOC GEST	PROPRE	-4 493,31	-4 493,31	EUR	-0,00
	PRREMU SOC GEST	PROPRE	-1 912,52	-1 912,52	EUR	-0,00
	PRREMU SOC GEST	PROPRE	-932,25	-932,25	EUR	-0,00
		PROPRE	-5 043,28	-5 043,28	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-115 835,12		-0,12
Total Liquidites				-271 171,70		-0,27

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Futures						
Change (Livraison du sous-jacent)						
EC200324	EURO FX 0324	PROPRE	15,00	37 750,65	USD	0,04
Total Change (Livraison du sous-jacent)				37 750,65		0,04
Indices (Livraison du sous-jacent)						
GX150324	DAX INDEX 0324	PROPRE	-3,00	5 100,00	EUR	0,01
MES180324	MINI MSCI E 0324	PROPRE	20,00	42 728,47	USD	0,04
Total Indices (Livraison du sous-jacent)				47 828,47		0,05
Total Futures				85 579,12		0,09
Coupons						
Action						
US3696043013	GENERAL ELECTRIC	ACHLIG	4 000,00	202,78	USD	0,00
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	ACHLIG	3 500,00	1 707,78	USD	0,00
US7134481081	PEPSICO	ACHLIG	2 500,00	2 004,03	USD	0,00
US74762E1029	QUANTA SERVICES	ACHLIG	3 500,00	199,61	USD	0,00
AN8068571086	SLB	ACHLIG	12 000,00	2 715,79	USD	0,00
US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES	ACHLIG	4 000,00	456,25	USD	0,00
Total Action				7 286,24		0,01
Total Coupons				7 286,24		0,01
Total 29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES				98 821 236,67		100,00

