RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TRUSTEAM ROC FLEX

Exercice du 01/01/2023 au 29/12/2023

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

TRUSTEAM FINANCE

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds s'engage à respecter le réglement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 8.
Ce fonds dispose du label ISR.
L'objectif de gestion est d'investir, dans un cadre de gestion patrimonial et sur une durée de placement de 3 ans, parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de surperformer son indicateur de référence (composé de l'Euro Stoxx50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%) tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement. L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement noté

Stratégie d'investissement

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières. La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social) Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires, financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes...) ou extra financiers (controverses ; gouvernance...), pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.
Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :
• Disponibilité et fiabilité des informations recueillies pour construire le score de ROC des entreprises.
• Représentativité insuffisante de certaines données pour construire le score ROC.
Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport Article 173,
Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure d'impact ISR, d'engagement et d'exercice des droits de vote sont disponibles sur http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html
• L'exposition aux marchés actions est flexible, comprise entre 0% et 50% de l'actif net. L'exposition aux marchés obligataire et monétaire est comprise entre 30% et 100% de l'actif net, par le biais de titres vifs, OPC, instruments financiers à terme et titres intégrant des dérivés.
• Afin de réaliser son objectif et dans un cadre discrétionnaire, la gestion :
- Sélectionne des actifs actions et de taux en fonction de leur couple rendement / risque.
Ces actifs sont :
- investis sur des obligations et des instruments du marché monétaire libellés en euro, dollar, livre sterling, en couronne norvégienne et suédoise des pays de l'OCDE/ UE dans la limite de 15%en obligations convertibles libellées en euro. Les émetteurs seront sélectionnés selon l'approche extra financière « Satisfaction Client » (Process ROC) dans l'univers éligible, en excluant les entreprises dont le score ROC est trop faible afin de réduire les potentiels effets négatifs, selon l'objectif "do not harm" tel que défini par l'Investment Management Project (IMP). Les dettes d'états ou assimilées et du secteur public ne sont pas concernées par cette analyse extra-financière.
-investis en actions selon le process ROC. Les entreprises sélectionnées seront leaders en termes de satisfaction client ou auront un actif client suffisamment solide pour générer une croissance et une rentabilité forte grâce au pricing power, à la recommandation et à la fidélité. L'éligibilité de la valeur est fonction de son score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que l'évolution du score. L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project. Des Stratégies d'options sur actions et/ou sur indices (DJ Eurostoxx50, Standard and Poors) peuvent compléter afin de couvrir et/ou exposer le fonds au risque actions. Il s'agit d'actions des pays de l'Union

européenne, du Royaume Uni, de la Suisse, de la Norvège et des Etats-Unis sur toutes tailles de capitalisations et sans distinction de secteurs d'activité.
• L'investissement du fonds aux actions ayant une capitalisation de moins d'un milliard d'euros (petite capitalisation) est limité à 10% de l'actif net.
• Le fonds peut être investi jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC de toutes classifications sans effet de levier.
Ils intégreront une approche extra financière ou seront labellisés ISR.
• Le fonds peut investir en titres de dettes subordonnées y compris des obligations perpétuelles.
• L'exposition sur les pays émergents, via des OPC actions ou taux , sera limité à 10% de l'actif net.
• Dans la limite de 20% de l'actif net, le fonds pourra également sélectionner des instruments classés en titres spéculatifs. Les obligations convertibles ne rentreront pas dans le calcul de ce ratio.
• Le fonds s'interdit d'investir dans les obligations convertibles contingentes.
Autres informations :
• La société de gestion ne dépend pas de manière exclusive et systématique des notations des agences de notation mais procède à sa propre analyse de la qualité de crédit des titres entrant en portefeuille.
• Le fonds peut intervenir sur des instruments à terme négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré afin de couvrir et/ou exposer le fonds contre les risques actions, taux, crédit et devises dans la limite de l'exposition actions (max 50%), taux (sensibilité du fonds au marché de taux comprise entre -2 et 6) et devises (max 20%). En cas d'anticipations défavorables de la part de la Société de Gestion, le portefeuille pourra être investi sur des OPCVM monétaires dans la limite de 10% et instruments du marché monétaire jusqu' à 100% de l'actif net.
• L'exposition du fonds au risque de change est limitée à 20% de l'actif net.

COMMENTAIRE DE GESTION

1. Commentaire de gestion Trusteam Roc Flex

L'année 2023 aura été une année de fort rebond pour toutes les classes d'actifs du Fonds Trusteam ROC FLEX.

Sur le marché des taux, l'année a donné lieu à deux périodes très contrastées avec 1) jusqu'à l'automne un durcissement des politiques monétaires (taux directeurs US +100pbs de janvier à Juillet, et +200pbs pour la BCE jusqu'en Septembre), puis 2) un changement radicale de discours dès Novembre, où la FED comme la BCE ont marqué une pause, se disant satisfaites de l'évolution de l'inflation. Les investisseurs ont alors acté de la fin des hausses de taux, faisant baisser fortement les taux de marché en fin d'année.

Parallèlement le contexte économique et géopolitique est resté stressé : à la crise des banques régionales US et la faillite de Crédit Suisse au T1, a succédé le conflit au Moyen Orient, tandis que la guerre en Ukraine a continué.

Dans ce contexte, les indices Iboxx Corporate 3-5 TR, et IBOXX EURO Corp BBB TR, représentatifs de la part obligataire du fonds, ont progressé de respectivement 7.68% et 8.95% en 2023, tandis que les spreads se sont effondrés, l'ITRAXX XOVER perdant près de 164pbs, sur la période pour ressortir à 310pbs fin décembre. Les indices actions ont également progressé (cf. STOXX600 TR : +15.81% en 2023).

Le fonds Trusteam ROC Flex est en hausse de 13.51% en 2023 (part A). Toutes les classes d'actifs ayant contribué à la performance avec une contribution de : +8.93% pour la poche actions (performance absolue brute de +38.79%), +5.26% pour les obligations (performance absolue : 8.40%) et +0.56% pour les convertibles (performance absolue : 8.92%).

Au cours de l'année, la poche action a représentée en moyenne près 26% de l'actif avec un point bas début juillet à 21.70% et un point haut mi-novembre à 35.0%, terminant l'année à 25%. Les principaux contributeurs à la performance sont : REDCARE PHARMA (contribution : 1.94%), Quadient (1.15%), Adyen (0.97%). Les principaux détracteurs : Finecobank (-0.31%), DHL Group (-0.10%), Paypal (-0.08%). Nous restons attachés à l'idée d'investir sur les leaders de la satisfaction client pour constituer une poche action la plus orientée client possible.

Sur la poche obligataire, nous avons procédé à une montée en qualité des signatures en privilégiant par ailleurs les maturités courtes, dont le couple rendement/risque est apparu plus attractif. Nous avons par exemple investi en ALD 2025, notée A, sur la base d'un rendement de 4.3%, Barclays 2025 avec un rendement de 3.8%, ou encore Ingenico 24 à 3.64% de rendement.

Dans un contexte encore très incertain sur les taux comme pour les actions, le positionnement du fonds, adossé à un socle obligataire de qualité avec un rendement de 4.13% pour une sensibilité nette de 1.17, couplé à une poche action à l'exposition facilement modulable, nous permet de nous projeter positivement sur 2024.

2. OPVCM gérés par Trusteam Finance détenus par le FCP

Le fonds est investi dans Trusteam ROC B, TF Global Client Focus et dans Gaspal Obligations court terme.

Le fonds investit dans Trusteam Roc pour diversifier la poche actions avec des actions hors de l'Union européenne, dans TF Global Client Focus pour investir dans les leaders de la satisfaction client selon une approche systématique sans biais de gestion et dans Gaspal Obligation court terme pour la trésorerie à moyen terme. A fin décembre les pondérations sont respectivement de 2.98% dans Trusteam ROC B, 1.0% dans TF Global Client Focus et de 4.36% dans Trusteam Obligations Court Terme.

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

ACHATS

ALD 4.75 10/25
Barclays 3.375 04/25
Comcast 0.000 09/26
Ingenico 1.625 09/24
Goldman sachs 3.375 03/25
Mediobanca 4.875 09/27
Schaeffler 3.375 10/28

ADYEN
ASML
Carrefour
Deutsche Telekom
Etsy Inc. Common Stock
Finecobank
Handelsbanken
Michelin
PAYPAL HOLDINGS INC. - COMMON STOCK
Ulta Beauty

VENTES

ACS ACTIVIDADES DE CONS 1.375 A 17/06/25
ADEVINTA 3.000 S 15/11/27
ALSTRIA OFFICE REIT 1.500 A 15/11/27
COMCAST CORP 0.000 A 14/09/26
ILIAD 0.750 A 11/02/24
INFRASTRUTTURE WIRELESS 1.875 A 08/07/26
INGENICO GROUP 1.625 A 13/09/24
INTRUM 4.875 S 15/08/25
MYLAN 2.125 A 23/05/25
NOKIA 2.000 A 11/03/26
VOKSWAGEN INTL FINANCE 0.050 A 10/06/24

Adyen
ASML HOLDING
Carrefour
Elis
Fielman
Finecobank
Nexity
Handelsbanken
Redcare Pharma
United Internet

4. Principales expositions au 31/12/23 :

QUADIENT SA	3,62%
Kaufman et Broad	2,22%
AIR FRANCE-KLM	2,00%
Plastic Omnium	1,77%
Ally Financial	1,51%
Michelin	1,20%
GREGGS	1,10%
Svenska Handelsbanken	1,09%
Ulta Beauty	0,98%
Melia Hotels	0,88%
Duerr	0,87%
Upjohn Finance 06/24	1,82%
La Banque Postale	1,80%
Arval Service Lease 09/26	1,51%
PHV CORP 7/24	1,49%
Netflix 06/25	1,47%
UCB 03/28	1,33%
Groupama 01/27	1,25%
Ethias 01/26	1,17%
ALD 10/25	1,14%
Barclays 4/25	1,13%
Santander 3/25	1,11%

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

Ce fonds respecte la politique d'exclusion mise en place au sein de TRUSTEAM FINANCE

Ce fonds s'engage à avoir un taux d'alignement à la Taxonomie de 0%

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières.
En effet, un niveau de Satisfaction Client élevé tend à :

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;

- accroître la fidélisation des clients ;

- réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power) ;

- renforcer dans le temps la stabilité du cash-flow

- et renforcer la structure financière et ainsi la notation crédit des entreprises.

La Satisfaction Client joue un rôle médiateur entre les performances extra-financière et financière de l'entreprise. Afin de répondre, dans la durée, aux attentes et aux évolutions de ses clients, l'entreprise doit rassembler ses parties prenantes autour d'une vision commune. Cette dernière a un impact positif pour l'ensemble de la société en créant de la valeur pleinement partagée avec le client. Pour se faire, elle construit :

- Une culture client forte qui rend impératifs la formation, l'autonomie et l'engagement des employés ;
- Un process d'innovation permettant de répondre aux attentes environnementales de ses clients ;
- Une gouvernance cohérente garantissant confiance et alignement des intérêts des différentes parties prenantes.

L'entreprise et ses salariés sont unis au service du client afin de créer une expérience client cohérente et respectueuse de l'environnement.
A travers le prisme du client, le fonds a pour objectif de distinguer les entreprises qui s'inscrivent dans un cercle vertueux et créent de la performance aussi bien financière qu'extra-financière.

La qualité ESG des émetteurs est évaluée par le score ROC majoré ou minoré d'éléments qualitatifs tels que la dynamique de ce score. La qualité ESG des fonds est donc évaluée par le score ROC du portefeuille défini comme la moyenne pondérée des Scores ROC des valeurs en portefeuille. Ce score est à comparer à celui de l'univers d'investissement. Ce score est publié dans les reporting extra-financier trimestriel des fonds

La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social).
Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes...) ou extra financiers (controverses ; gouvernance...) pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.

Les controverses ESG sérieuses, représentant une menace sévère pour la Satisfaction Client et qui n'ont pas fait l'objet d'une réponse claire ou appropriée de la part de l'entreprise, font l'objet d'un « Engagement » collaboratif avec d'autres Sociétés de Gestion afin d'obtenir plus d'information sur la problématique et comprendre si la réponse apportée par l'entreprise est appropriée ou non (cf. Politique de vote et d'engagement : https://www.trusteam.fr/wp-content/uploads/2023/11/2023.03.27_CR_DDV_et_Engagement_2022.pdf

Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra financière :

- Disponibilité et fiabilité des informations recueillies pour construire le score de ROC des entreprises.
- Représentativité insuffisante de certaines données pour construire le score ROC.
- Aspect qualitatif de l'intégration de la dynamique positive ou négative du score ROC de l'entreprise
- Subjectivité des informations qualitatives émises par l'analyste extra financier.
- Effet de seuil

Les politiques ESG (Code de transparence, Rapport 29 LEC, Politique de Vote et d'engagement) et les rapports de mesure de la performance ESG, et d'engagement et sur l'exercice des droits de vote sont disponible sur https://www.trusteam.fr/nos-engagements/.

6. **Rapport ESG**

Au cours de l'année 2023, nous avons eu à cœur de respecter notre méthodologie ROC. Le fonds a été investi minimum à 100% sur des valeurs éligibles au process ROC contre entre 18% et 19% pour les actions, et entre 64% et 67% pour les obligations de son indice de comparaison[1].. Avec un taux d'exclusion ISR entre 52% et 61%. En conséquence, le score ROC[2] moyen du portefeuille (entre 4.0 et 4.9) est nettement supérieur à celui de son indice de comparaison (entre 1.8 et 2.0).

Nous surveillons de près les risques extra-financiers, en particulier à travers les controverses qui touchent les valeurs que nous avons en portefeuille. Par exemple :

- **AIR FRANCE :**
    - Fuite de données privées d'abonnés du programme de fidélité Flying Blue à la suite d'un piratage
    - 22 associations ont porté plainte en juin contre 17 compagnies aériennes, dont Air France et KLM, qu'elles accusent de greenwashing.
- **AVANZA :** des problèmes techniques mettent la plateforme hors service
- **CARREFOUR :** Selon le média d'investigation « Reporter Brasil», l'un de ses fournisseurs s'approvisionne auprès d'un éleveur accusé de déforestation.

Mais notre stratégie d'engagement comporte surtout un volet positif, visant à valoriser les bonnes pratiques des entreprises et à dialoguer avec elles. Trusteam ROC Flex a été investi sur des sociétés pour lesquelles Trusteam Finance est collaborateur dans les groupes de travail du Climate Action 100+ (Renault par exemple).

Par ailleurs, notre campagne d'engagement Sprint To Net Zero a également concerné les sociétés présentes dans T. Roc Flex en 2023. https://www.trusteam.fr/sprint-net-zero-saison-3-accelerer-lengagement-actionnarial/

Cette campagne a été lancée en 2022 afin de respecter l'engagement pris par Trusteam Finance d'atteindre 90% des actifs labellisés ayant pris un engagement Net Zero. Plus de détail ici : https://collaborate.unpri.org/group/20391/about

Taux de Satisfaction Client[3]

Sur le plan des indicateurs extra-financiers, la performance ESG du fonds est meilleure que son indice de référence. Cela est vrai en particulier sur son principal indicateur extra-financier qu'est la

[1] Indice de comparaison : La performance des titres vifs du portefeuille est comparée à son univers d'investissement. Il correspond à un indicateur composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit des sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 945 émetteurs obligataires sur l'Europe et les USA, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

[2] Chiffres rebasés en retirant de l'actif net, les liquidités et les dettes étatiques et para-étatiques

[3] Chiffres rebasés en retirant de l'actif net, les liquidités et les dettes étatiques et para-étatiques

satisfaction client (taux de couverture de 100% de l'indice et du fonds), comme le montre le tableau ci-dessous.

Taux de Satisfaction Client	Roc Flex	Base de comparaison
T1	77%	71%
T2	76%	71%
T3	76%	71%
T4	76%	71%

Emissions totales de CO2[4] (Scope 1-2-3)	Roc Flex	Base de comparaison
T1	24 823 420 tCO2	118 507 958 tCO2
T2	24 375 718 tCO2	120 937 787 tCO2
T3	17 942 354 tCO2	121 475 794 tCO2
T4	19 600 306 tCO2	121 251 591 tCO2

Indicateur de performance ESG

Les autres indicateurs de performances ESG sont également globalement meilleurs que ceux de son univers d'investissement.

% performance des 39 indicateurs ESG vs Morninstar Developped Market	Total	E	S	G
T1	86%	88%	82%	86%
T2	83%	88%	73%	86%
T3	80%	88%	73%	71%
T4	83%	82%	82%	86%

<<<<<<<<<<<<<<<<<<<<SOURCES>>>>>>>>>>>>>>>>>>>>

Performance ESG

T1	T2
86% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux du Morningstar Developed Markets (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 82% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance)	83% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux du Morningstar Developed Markets (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 73% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance)
T3	**T4**
80% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux du Morningstar Developed Markets (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 73% des	83% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux du Morningstar Developed Markets (le fonds surperforme 82% des indicateurs environnementaux, 82% des

[4] Chiffres de l'actif net rebasé, c'est à dire en retirant la liquidité et les dettes états et para étatiques

indicateurs sociétaux, et 71% des indicateurs de gouvernance)	indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance)

Résultats de notre process d'investissement

T1	T2
Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 52% Dont 78% d'exclusion pour les actions et 26% pour les obligations Pour les actions : Univers d'investissement : 901 valeurs / Univers investissable :Eligibles au process ROC : 200 valeurs / Portefeuille : 20 valeurs. Pour les obligations : Univers d'investissement : 296 valeurs / Univers investissable : Eligibles au process ROC : 220 valeurs / Portefeuille : 65 valeurs. 100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 66% et 18% pour son indice de comparaison Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.9 / Indice de comparaison: 1.9	Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 53% Dont 77% d'exclusion pour les actions et 29% pour les obligations Pour les actions : Univers d'investissement : 900 valeurs / Univers investissable :Eligibles au process ROC : 203 valeurs / Portefeuille : 18 valeurs. Pour les obligations : Univers d'investissement : 283 valeurs / Univers investissable :Eligibles au process ROC : 202 valeurs / Portefeuille : 69 valeurs. 100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 64% et 19% pour son indice de comparaison Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.7 / Indice de comparaison: 1.9
T3	**T4**
Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 61% Dont 78% d'exclusion pour les actions et 27% pour les obligations Pour les actions : Univers d'investissement : 900 valeurs / Univers investissable : Eligibles au process ROC : 197 valeurs / Portefeuille : 20 valeurs. Pour les obligations : Univers d'investissement : 288 valeurs / Univers investissable : Eligibles au process ROC : 206 valeurs / Portefeuille : 66 valeurs. 100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 64% et 19% pour sa base de comparaison	Taux d'exclusion ISR du portefeuille : 56% Dont 77% d'exclusion pour les actions et 34% pour les obligations Univers d'investissement : 907 valeurs / Univers Investissable Eligibles au process ROC : 208 valeurs / Portefeuille : 17 valeurs. Pour les obligations : Univers d'investissement : 300 valeurs / Univers investissable : Eligibles au process ROC : 197 valeurs / Portefeuille : 62 valeurs. 100% des obligations et 100% des actions de Trusteam ROC FLEX sont investis sur des valeurs éligibles au process ROC, contre 67% et 19% pour sa base de comparaison

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.0 / indice de comparaison: 1.8	Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille Optimum : 4.2 / indice de comparaison : 2.0

Taux Csat[5]

T1	T2
Les valeurs du fonds ROC FLEX ont en moyenne un taux de satisfaction client de 76%, contre 71% pour son indice de comparaison	Les valeurs du fonds ROC FLEX ont en moyenne un taux de satisfaction client de 77%, contre 71% pour son indice de comparaison
T3	**T4**
Les valeurs du fonds ROC FLEX ont en moyenne un taux de satisfaction client de 76%, contre 71% pour son indice de comparaison	Les valeurs du fonds ROC FLEX ont en moyenne un taux de satisfaction client de 76%, contre 71% pour son indice de comparaison

[5] Chiffres sur actif net rebasé, hors liquidité et dettes états et para étatique

Controverses

T1	T2
Gouvernance : • **AIR FRANCE**: fuite de données privées d'abonnés du programme de fidélité Flying Blue suite à un piratage • **UNICREDIT :** l'augmentation de la rémunération du CEO interroge les mandataires	Gouvernance : • **MICHELIN :** rappel de 542 000 pneus neige défaillants aux Etats-Unis • **AVANZA :** des problèmes techniques mettent la plateforme hors service
T3	**T4**
Environnement : : • **CARREFOUR:** Selon le média d'investigation «Reporter Brasil», l'un de ses fournisseurs s'approvisionne auprès d'un éleveur accusé de déforestation. • **AIR France KLM :** 22 associations ont porté plainte en juin contre 17 compagnies aériennes, dont Air France et KLM , qu'elles accusent de greenwashing. Social : : • **CARREFOUR**: Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés. Gouvernance : • **AVANZA** : La société avait des problèmes techniques en juin 2023 qui mettaient la plateforme HS.	Environnement : • **CREDIT AGRICOLE**: La société finance une trentaine d'entreprises liées aux bombes climatiques. • **AIR FRANCE-KLM**: L'advertising Standards Authority demande à AF-KLM de suspendre son greenwashing publicitaire. Social : • **CARREFOUR**: Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés. Gouvernance : • **AVANZA**: La société avait des problèmes techniques en juin 2023 qui mettaient la plateforme HS. • **AIR FRANCE-KLM**: La Cour de justice européenne retoque pour la forme les aides d'Etat à AF-KLM pendant la crise de la COVID-19.

Ventes de positions en 2023 pour cause de process ROC (éligibilité) et controverses

T1	T2
T3	T4

7. Performances

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Trusteam ROC FLEX A&P	7.49	5.09	2.75	5	1.34	-5.48	4.65	6.05	5.02	-9.48	+13.5%
Trusteam ROC FLEX part B*											+14.19%
Indicateur de référence	6.32	9.39	3.74	1.97	2.29	-3.19	7.19	0.46	4.73	-7.16	+9.06%

A compter du 15 novembre 2013, la stratégie et l'indicateur de référence du fonds ont été modifiés. Les performances antérieures ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.

Du 15/11/2013 au 15/11/2016, l'indicateur de référence du fonds était composé de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis pour 30% et de l'Euro MTS 5-7 ans pour 70%.

A compter du 15/11/2016, l'indicateur de référence est composé de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'EONIA capitalisé pour 25%.

A compter du 01/03/2021, l'indicateur de référence est composé de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%.

La part B de Trusteam ROC FLEX a été créé le 18/07/2022. La performance de cette part du 18/07/2022 au 30/12/2022 est de +0.09%

8. Changement dans le Prospectus

Les modifications suivantes ont affecté le Prospectus, en date du 1 er janvier 2023 :

- Mise en conformité avec l'annexe précontractuelle SFDR
- Mise en conformité DIC PRIIPS

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

ANNEXE IV au 29 décembre 2023

Modèle de déclaration périodique concernant les produits financiers visés à l'*article 8, paragraphe 1, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852*

Un investissement durable désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que cet investissement ne cause pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Nom du produit : TRUSTEAM ROC FLEX

Identifiant de l'entité juridique : 969500ZLZWJET647HX50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ? *[cocher et remplir le cas échéant, le pourcentage représente l'engagement minimal en faveur des investissements durables]*

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0%	☒ Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il présentait une proportion de 88.29% de l'actif net et 100% de l'actif net hors liquidité et dettes d'états d'investissements durables au 29 décembre 2023
☐ dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques non considérées comme durables sur le plan environnemental aux termes de la Taxonomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :	☐ Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable

La Taxonomie de l'UE est un système de classification qui établit une **liste des activités durables sur le plan environnemental**. Pour l'instant, ce système ne contient pas de liste des activités durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental peuvent être alignés ou non sur la Taxonomie.

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

Le fonds favorise une caractéristique sociale : « la satisfaction client ». Le point central du scoring ESG interne utilisé, est le Score ROC (Return on Customer). Le Score ROC est une notation qui donne une indication sur le degré de "responsabilité" des entreprises (analysé par le prisme client) dans lesquelles nous sommes investis. Il est construit à partir d'une analyse des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance d'une entreprise. Le détail de notre processus d'investissement est détaillé ici.

[Tapez ici]

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les deux principaux indicateurs de durabilité suivis sont les suivants :

INDICATEURS SURPERFORMANCE

Satisfaction Client *

TRUSTEAM ROC FLEX	INDICE FLEX
76%	71%

Les titres vifs du fonds Trusteam ROC Flex ont en moyenne un taux de satisfaction client de 76%, contre 71% pour l'univers d'investissement.

Taux de satisfaction client moyen des titres vifs pondéré du poid des lignes en portefeuille.

Taux de couverture : Trusteam ROC Flex : 100%, Indice Flex : 100%

Total des émissions de CO2 (Scope 1-2-3)	TRUSTEAM ROC FLEX	INDICE FLEX
	19 600 306 tCO2	121 251 591 tCO2

* Une partie des scores de satisfaction client sont estimés en se basant sur la moyenne sectorielle de la valeur et en appliquant une décote de 10% ou 30% en cas de valeurs faisant partie de la liste d'exclusion.

Le taux de satisfaction client moyen et les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

La performance des titres vifs du portefeuille est comparée à son univers d'investissement. Il correspond à un indice composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit de 2 523 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 759 émetteurs obligataires de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds

L'ensemble des indicateurs de durabilité suivis sont disponibles dans le reporting mensuel du fonds.

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

INDICATEURS SURPERFORMANCE

Satisfaction Client *

TRUSTEAM ROC FLEX	INDICE DE COMPARAISON FLEX
76%	71%

Les titres vifs du fonds Trusteam ROC Flex ont en moyenne un taux de satisfaction client de 76%, contre 71% pour l'univers d'investissement.

Taux de satisfaction client moyen des titres vifs pondéré du poid des lignes en portefeuille.

Taux de couverture ROC Flex : 100% /
Base de comparaison : 100%

Total des émissions de CO2 (Scope 1-2-3)	TRUSTEAM ROC FLEX	INDICE DE COMPARAISON FLEX
	24 375 718 tCO2	120 937 787 tCO2

*Une partie des scores de satisfaction client sont estimés en se basant sur la moyenne sectorielle de la valeur et en appliquant une décote de 10% ou 30% en cas de valeurs faisant partie de la liste d'exclusion.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

De nombreuses études académiques ont montré que la satisfaction client est bien le « chainon manquant » permettant de faire le lien entre la performance financière et la performance extra-financière. La satisfaction client est donc au cœur de la performance extra-financière des entreprises. En effet, les attentes des clients ont évolué : pour être satisfait, le client attend des entreprises plus de responsabilité. Pour satisfaire cette attente, les entreprises doivent aligner leurs intérêts avec ceux des parties prenantes (employés, clients…) et s'organiser autour d'une « raison d'être » qui, au final, produit un impact positif sur l'entreprise tout entière. Plus de détails à retrouver dans notre Livre Blanc publié en 2018 et consacré au sujet (disponible sur demande).

Les principaux impacts négatifs sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et relatives aux salariés, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption active et passive.

- ***En quoi les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable environnemental ou social ?***

Notre politique d'exclusion, explicitée dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, permet de sélectionner des investissements qui ne détériore pas un objectif social ou environnemental. Par ailleurs, le suivi ex-post d'une trentaine d'indicateurs extra-financiers, publiés trimestriellement, nous permettent également de renforcer ce contrôle.

Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?

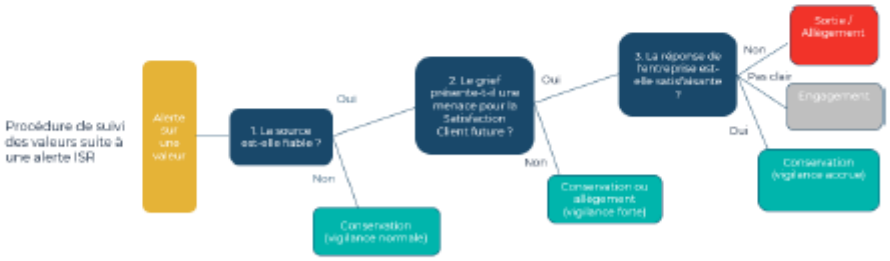
Les principales incidences négatives sont prises en compte en amont de l'investissement via notre politique d'exclusions et de gestion des risques de durabilité. https://www.trusteam.fr/wp-content/uploads/2024/02/2024.02.09-Politique-dexclusion-Durabilite-2.pdf

Les PAI (principales incidences négatives) sont également suivis après l'investissement dans nos Reporting extra-financiers, publiés trimestriellement et semestriellement.

Les investissements durables étaient-ils alignés sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Ces principes sont pris en compte dans notre politique de prise en compte des risques de durabilité, disponible ici :
Ils sont également pris en compte dans notre politique de gestion des controverses : Une controverse est identifiée directement par le gérant (article de presse, rapport d'ONG…).

Une fois une controverse identifiée, elle est analysée pour savoir si sa source est fiable, et si son grief porte sur un sujet qui pourra influer sur la satisfaction client future. Si c'est le cas, la réponse de l'entreprise est alors analysée. Si celle-ci est clairement insuffisante, son éligibilité peut être remise en cause. Si la réponse est appropriée, elle est gardée en portefeuille. Et si la réponse n'est pas suffisamment claire, une procédure d'engagement à plus long terme est ouverte : il s'agit de dialoguer avec l'entreprise afin de mieux comprendre ses pratiques et de l'aider à les améliorer.



Au cours de la période, les controverses ci-dessous ont été identifiées :

- **CREDIT AGRICOLE :** La société finance une trentaine d'entreprises liées aux bombes climatiques.
- **AIR FRANCE-KLM :** L'advertising Standards Authority demande à AF-KLM de suspendre son greenwashing publicitaire.
- **CARREFOUR :** Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés.

- AVANZA : La société avait des problèmes techniques en juin 2023 qui mettaient la plateforme HS.
- AIR FRANCE-KLM: La Cour de justice européenne retoque pour la forme les aides d'Etat à AF-KLM pendant la crise de la COVID-19.

Après analyse, elles n'ont pas donné lieu à une sortie du portefeuille.

Comment ce produit financier a-t-il tenu compte des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds investit sur des investissements durables ayant un objectif social.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », selon lequel les investissements alignés sur la Taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxonomie de l'UE et s'accompagnent de critères de l'UE bien particuliers.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière de durabilité environnementale des activités économiques.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives (PAI) sont prises en compte en amont de l'investissement via notre politique d'exclusions et de gestion des risques de durabilité, disponibles ici. Les PAI sont également suivis après l'investissement dans nos Reporting extra-financiers, publiés trimestriellement et semestriellement.

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

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : année 2023

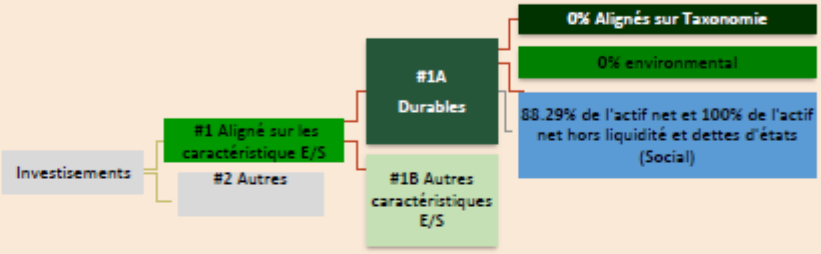
Principaux investisseurs	Secteur	% de l'actif	Pays
QUADIENT SA	HOME FURNISHINGS	4,35%	France
AIR FRANCE-KLM	TRANSPORTATION	3,39%	France
BNP PARIBAS SA	BANKS	2,30%	France
NETFLIX INC	REITS	2,22%	Etats-Unis
KAUFMAN & BROAD SA	CONSTRUCTION / IMMOBILIER	2,22%	France
PLASTIC OMNIUM	AUTOMOBILE	2,13%	France
VIATRIS INC	SANTE	1,82%	Etats-Unis
LA BANQUE POSTALE	BANKS	1,81%	France
ILIAD HOLDING SASU	TELECOMMUNICATION / MEDIA	1,80%	FRANCE
CELLNEX TELECOM SA	TELECOMMUNICATION / MEDIA	1,67%	Espagne

Quelle était la proportion des investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation d'actifs ?

Au 29/12/2023, 88.29% de l'actif net et 100% de son actif net hors liquidité et dettes d'Etat étaient durables



#1 Aligné sur les caractéristiques E/S comprend les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

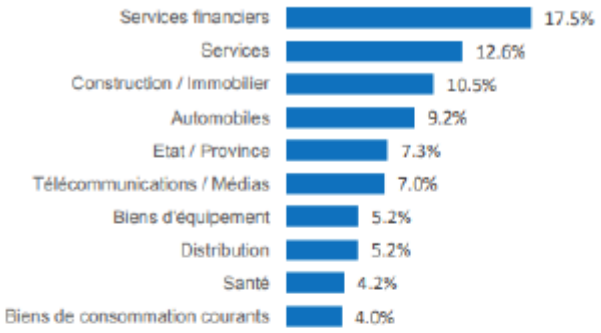
#2 Autres comprend les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables.
La catégorie #1 alignée sur les caractéristiques E/S couvre : 90% de l'actif net hors liquidité et dettes d'états et assimilés

[
Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en part des éléments suivants :
- **Le chiffre d'affaires** reflète le « niveau d'écologisation » actuel des sociétés en portefeuille ;
- **Les dépenses d'investissement** (CapEx) illustrent les investissements verts réalisés par les sociétés en portefeuille, pertinente pour entreprendre une transition vers une économie verte ;
- **Les charges d'exploitation** (OpEx) reflètent les activités opérationnelles vertes des sociétés en portefeuille.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

[Tapez ici]

Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



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

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

Le produit financier investi-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE ? Non applicable

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

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible émission de carbone et dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

Les graphiques ci-dessous montrent, en vert, le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxonomie, le premier graphique présente l'alignement du produit financier sur la Taxonomie en regard de l'ensemble des investissements qui le composent, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique illustre l'alignement sur la Taxonomie uniquement en regard des investissements autres que les obligations souveraines.

** Aux fins des présents graphiques, les « obligations souveraines » comprennent l'ensemble des expositions souveraines*

[inclure la remarque concernant les produits financiers visés à l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 qui investissent dans des activités économiques environnementales qui ne sont pas des activités économiques durables sur le plan environnemental]

sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères de durabilité environnementale des activités économiques aux termes de la Taxonomie de l'UE.

- ***Quelle était la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?*** 0%

- ***Quelle a été l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*** 0%

Quelle était la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

100%

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

Au 29/12/2023, 88.29% de l'actif net et 100% de l'actif net hors liquidités et dette d'états étaient des investissements durables

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

Pas d'investissement « Autres » pendant la période.

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

L'objectif de gestion est d'investir, dans un cadre de gestion patrimonial et sur une durée de placement de 3 ans, parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de surperformer son indicateur de référence (composé de l'Euro Stoxx50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%) tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement.

Pour atteindre son objectif, la gestion a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client (Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extrafinancières et financières. En effet, un niveau de Satisfaction Client élevé tend à :

- réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients ;
- accroître la fidélisation des clients ;
- réduire l'élasticité de la Demande au Prix (Pricing Power) ;
- renforcer dans le temps la stabilité du cash-flow et renforcer la structure financière et ainsi la notation crédit des entreprises

Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissement un critère extra-financier qui est celui de la Satisfaction Client

(Process ROC : « Return On Customer »). Ce critère fait le lien entre performances extra-financières et financières. La performance ESG est principalement mesurée, ex ante, par le taux de satisfaction client (impact Social). Puis sont intégrés des facteurs de risques supplémentaires, financiers (robustesse financière, valorisation, sensibilité à des facteurs externes…) ou extra financiers (controverses ; gouvernance…), pour juger du couple rendement risque. Au cours de la période de détention des titres, sont également suivies les controverses extra financières.

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice du marché général ?***

Indicateur de référence extra-financier : un indicateur composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit de 2 523 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 749 émetteurs obligataires sur l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

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

- ***Quelle a été la performance du produit financier en regard des indicateurs de développement durable visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

INDICATEURS SURPERFORMANCE

Satisfaction Client *

TRUSTEAM ROC FLEX	INDICE FLEX
76%	71%

Les titres vifs du fonds Trusteam ROC Flex ont en moyenne un taux de satisfaction client de 76%, contre 71% pour l'univers d'investissement.

Taux de satisfaction client moyen des titres vifs pondéré du poid des lignes en portefeuille.

Taux de couverture : Trusteam ROC Flex : 100%, Indice Flex : 100%

Total des émissions de CO2 (Scope 1-2-3)	19 600 306 tCO2	121 251 591 tCO2
	TRUSTEAM ROC FLEX	INDICE FLEX

* Une partie des scores de satisfaction client sont estimés en se basant sur la moyenne sectorielle de la valeur et en appliquant une décote de 10% ou 30% en cas de valeurs faisant partie de la liste d'exclusion.

Le taux de satisfaction client moyen et les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

L'ensemble des indicateurs de durabilité suivis sont disponibles dans le reporting mensuel

du fonds.

- ***Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

83% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement (le fonds superforme 82% des indicateurs environnementaux, 86% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance). Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de performance ESG.

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

RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

TRUSTEAM ROC FLEX

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

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

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

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

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

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

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

Pour le personnel non identifié, la rémunération variable discrétionnaire est versée exclusivement en numéraire et sans aucun report.
Le personnel identifié comprend les dirigeants, les gérants financiers, le directeur de la recherche, le directeur du développement commercial, les commerciaux, le RCCI / responsable des risques, le Responsable du middle office.
Le total des rémunérations des collaborateurs de Trusteam Finance s'élève pour l'exercice 2023 à 2 240.8K€ contre 1 753.8 K€ en 2022, dont la partie fixe est de 1 873.9K€ contre 1 704.9K€ en 2022
Le personnel identifié (hors président et directeurs généraux) a touché environ 90 % de la rémunération.
Aucun collaborateur n'a eu de versement en numéraire et en instruments financiers.
Les dirigeants, c'est-à-dire le Président et les trois Directeurs généraux ne rentrent pas dans le périmètre ci-dessus et leur rémunération est fixée en AG. Ils ont touché un montant de 289.26K€ en 2023, dont la partie variable est de zéro€, versus 328 K€ en 2022 dont la partie variable était de zéro.

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

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

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**25 951 159,16**	**24 808 760,34**
Actions et valeurs assimilées	**5 736 269,46**	**8 171 931,79**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 736 269,46	8 171 931,79
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**15 795 906,20**	**14 462 736,85**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 795 906,20	14 462 736,85
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**1 988 060,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	1 988 060,00	0,00
Titres de créances négociables	1 988 060,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**2 430 923,50**	**2 174 091,70**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 430 923,50	2 174 091,70
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**1 018 548,77**	**20 259,78**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**1 018 548,77**	**20 259,78**
Comptes financiers	**1 079 056,95**	**1 570 420,95**
Liquidités	**1 079 056,95**	**1 570 420,95**
Total de l'actif	**28 048 764,88**	**26 399 441,07**

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**26 644 555,97**	**25 849 559,51**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**492 376,86**	**301 271,56**
Résultat de l'exercice (a, b)	**16 757,77**	**225 635,64**
Total des capitaux propres	**27 153 690,60**	**26 376 466,71**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**23 293,28**	**22 974,36**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**23 293,28**	**22 974,36**
Comptes financiers	**871 781,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**871 781,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**28 048 764,88**	**26 399 441,07**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	401,57
Produits sur actions et valeurs assimilées	116 856,06	192 081,28
Produits sur obligations et valeurs assimilées	171 874,70	433 201,93
Produits sur titres de créances	6 080,65	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**294 811,41**	**625 684,78**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	4 668,69
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**0,00**	**4 668,69**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**294 811,41**	**621 016,09**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	285 784,13	332 204,02
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**9 027,28**	**288 812,07**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	7 730,49	-63 176,43
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**16 757,77**	**225 635,64**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0007018239	1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
P	FR0013283306	1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
B	FR001400BMQ8	0,6 % TTC Maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0007018239	3% TTC taux maximum de l'actif net
P	FR0013283306	3% TTC taux maximum de l'actif net
B	FR001400BMQ8	3% TTC taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007018239 A
Néant

Part FR0013283306 P
Néant

Part FR001400BMQ8 B
Néant

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

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions, droits 25€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 55€ Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC Options Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€ Futures 1,50 € TTC / Lot Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

- la cotation d'un contributeur,

- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,

- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.

• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

• Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

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

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

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

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

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

• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme

»), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	**26 376 466,71**	**31 221 410,43**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 142 068,50	13 167 613,23
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 857 489,95	-14 960 770,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 275 714,08	1 094 074,88
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-689 569,44	-690 355,46
Plus-values réalisées sur contrats financiers	93 450,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-70 275,00	0,00
Frais de transaction	-51 260,78	-66 111,12
Différences de change	-14 003,51	-4 745,21
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 939 562,71	-3 673 461,16
Différence d'estimation exercice N	*-206 921,75*	*-3 146 484,46*
Différence d'estimation exercice N-1	*-3 146 484,46*	*526 976,70*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	9 027,28	288 812,07
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**27 153 690,60**	**26 376 466,71**

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	13 521 740,35	49,80
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 047 806,97	3,86
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 226 358,88	4,52
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**15 795 906,20**	**58,17**
Titres de créances		
Bons du Trésor	1 988 060,00	7,32
TOTAL Titres de créances	**1 988 060,00**	**7,32**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	15 377 358,01	56,63	0,00	0,00	418 548,19	1,54	0,00	0,00
Titres de créances	1 988 060,00	7,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 079 056,95	3,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	871 781,00	3,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 558 335,46	9,42	8 670 036,29	31,93	4 268 326,90	15,72	299 207,55	1,10
Titres de créances	1 988 060,00	7,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 079 056,95	3,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	871 781,00	3,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 SEK	% SEK	Devise 3 GBP	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 045 876,92	3,85	464 266,40	1,71	299 407,40	1,10	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	649 792,48	2,39	429 264,47	1,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**2 260 432,50**
	FR0007082409	GASPAL OB.C.T.I 4D	1 176 995,00
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	809 808,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	273 629,50
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**2 260 432,50**

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	16 757,77	225 635,64
Total	**16 757,77**	**225 635,64**

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-15 902,77	180 565,31
Total	**-15 902,77**	**180 565,31**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C2 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-300,60	5 951,51
Total	**-300,60**	**5 951,51**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C3 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	32 961,14	39 118,82
Total	**32 961,14**	**39 118,82**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	**30/12/2022**
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	492 376,86	301 271,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**492 376,86**	**301 271,56**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	**30/12/2022**
C1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	363 233,08	234 207,94
Total	**363 233,08**	**234 207,94**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	**30/12/2022**
C2 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 871,72	7 719,57
Total	**6 871,72**	**7 719,57**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	**30/12/2022**
C3 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	122 272,06	59 344,05
Total	**122 272,06**	**59 344,05**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI R	15 662 660,69	68 722,201	227,91	0,00	0,00	0,00	-4,76
31/12/2020	C1 PART CAPI R	22 337 435,18	92 420,687	241,69	0,00	0,00	0,00	2,46
31/12/2020	C2 PART CAPI P	506 693,61	4 700,00	107,80	0,00	0,00	0,00	2,77
31/12/2021	C1 PART CAPI R	30 431 692,01	119 887,256	253,83	0,00	0,00	0,00	11,21
31/12/2021	C2 PART CAPI P	789 718,42	6 975,00	113,22	0,00	0,00	0,00	5,00
30/12/2022	C1 PART CAPI R	18 952 363,93	82 481,27	229,77	0,00	0,00	0,00	5,02
30/12/2022	C2 PART CAPI P	624 678,11	6 095,00	102,49	0,00	0,00	0,00	2,24
30/12/2022	C3 PART CAPI I	6 799 424,67	67 930,00	100,09	0,00	0,00	0,00	1,44
29/12/2023	C1 PART CAPI R	20 015 687,05	76 744,552	260,80	0,00	0,00	0,00	4,52
29/12/2023	C2 PART CAPI P	378 668,43	3 255,00	116,33	0,00	0,00	0,00	2,01
29/12/2023	C3 PART CAPI I	6 759 335,12	59 139,356	114,29	0,00	0,00	0,00	2,62

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI R		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	27 530,27000	6 861 969,22
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-33 266,98800	-8 319 708,70
Solde net des Souscriptions/Rachats	-5 736,71800	-1 457 739,48
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**76 744,55200**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI P		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 840,00000	-312 023,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2 840,00000	-312 023,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 255,00000**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI I		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	11 309,35600	1 280 099,28
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-20 100,00000	-2 225 757,35
Solde net des Souscriptions/Rachats	-8 790,64400	-945 658,07
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**59 139,35600**	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0007018239 C1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	240 184,94
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	29/12/2023
FR0013283306 C2 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 390,72
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	29/12/2023
FR001400BMQ8 C3 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	40 208,47
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	5 250,00
Créances	SRD et réglements différés	1 013 298,77
Total des créances		**1 018 548,77**
Dettes	Frais de gestion	23 293,28
Total des dettes		**23 293,28**
Total dettes et créances		**995 255,49**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**25 951 159,16**	**95,58**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	5 736 269,46	21,13
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	15 795 906,20	58,18
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1 988 060,00	7,32
TITRES OPC	2 430 923,50	8,95
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**1 018 548,77**	**3,75**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-23 293,28**	**-0,09**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**207 275,95**	**0,76**
DISPONIBILITES	207 275,95	0,76
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**27 153 690,60**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						**5 736 269,46**	**21,13**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**5 736 269,46**	**21,13**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						**5 736 269,46**	**21,13**
TOTAL ALLEMAGNE						**755 570,00**	**2,78**
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM			EUR	10 000		217 500,00	0,80
DE0005565204 DUERR			EUR	11 000		235 180,00	0,86
DE0005772206 FIELMANN GROUP			EUR	3 000		145 920,00	0,54
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	5 500		156 970,00	0,58
TOTAL ESPAGNE						**238 400,00**	**0,88**
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL			EUR	40 000		238 400,00	0,88
TOTAL FRANCE						**2 932 748,74**	**10,81**
FR0000120560 QUADIENT			EUR	51 117		982 468,74	3,62
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	40 000		480 000,00	1,77
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD			EUR	20 000		602 000,00	2,22
FR001400AJ45 MICHELIN			EUR	10 000		324 600,00	1,20
FR001400J770 AIR FRANCE-KLM RGPT 2023			EUR	40 000		543 680,00	2,00
TOTAL ROYAUME UNI						**299 407,40**	**1,10**
GB00B63QSB39 GREGGS			GBP	10 000		299 407,40	1,10

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL SUEDE						**464 266,40**	**1,71**
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	30 000		295 917,45	1,09
SE0012454072 AVANZA BANK REGISTERED SHS			SEK	8 000		168 348,95	0,62
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**1 045 876,92**	**3,85**
US02005N1000 ALLY FINANCIAL			USD	13 000		410 823,53	1,51
US29786A1060 ETSY			USD	2 000		146 696,83	0,54
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	4 000		222 298,64	0,82
US90384S3031 ULTA BEAUTY			USD	600		266 057,92	0,98
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**15 795 906,20**	**58,17**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**15 795 906,20**	**58,17**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**13 521 740,35**	**49,79**
TOTAL AUTRICHE						**200 348,82**	**0,74**
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	2	2,75	200 348,82	0,74
TOTAL BELGIQUE						**630 767,99**	**2,32**
BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN	30/03/2021	30/03/2028	EUR	4	1,00	359 897,18	1,32
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	1	1,00	91 621,47	0,34
BE6332786449 VGP 1,625%170127	17/01/2022	17/01/2027	EUR	2	1,62	179 249,34	0,66
TOTAL CANADA						**202 870,80**	**0,75**
XS2614612930 NATL BK CANADA TV23-210425	21/04/2023	21/04/2025	EUR	2		202 870,80	0,75
TOTAL ALLEMAGNE						**840 043,66**	**3,09**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	2	3,25	192 511,17	0,71
DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627	16/06/2021	16/06/2027	EUR	1	0,38	89 726,94	0,33
DE000A3H2TA0 SCHAEFFLER 3,375%20-121028 2	12/10/2020	12/10/2028	EUR	3	3,38	293 374,11	1,08
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	3	1,75	264 431,44	0,97
TOTAL DANEMARK						**287 658,71**	**1,06**
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	300	0,88	287 658,71	1,06
TOTAL ESPAGNE						**963 990,65**	**3,55**
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18/03/2015	18/03/2025	EUR	3	2,50	301 943,11	1,11
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	2	1,12	195 465,61	0,72
XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427	20/01/2020	20/04/2027	EUR	1	1,00	93 181,92	0,34
XS2189592616 ACS 1,375%20-170625	17/06/2020	17/06/2025	EUR	1	1,38	97 383,37	0,36
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	3	1,00	276 016,64	1,02
TOTAL FINLANDE						**166 916,91**	**0,61**
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	170	2,00	166 916,91	0,61
TOTAL FRANCE						**5 924 772,94**	**21,81**
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18/04/2017	18/04/2024	EUR	3	1,50	300 766,72	1,11
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	1	1,25	99 227,32	0,37
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	5	1,00	490 489,23	1,80
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	2	1,80	194 469,53	0,72
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	2	1,88	197 490,21	0,73

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	100	1,62	96 763,66	0,36
FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625	18/06/2018	18/06/2025	EUR	2	1,50	195 093,15	0,72
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	1	1,88	99 731,59	0,37
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	2	2,62	199 092,51	0,73
FR0013449972 ELIS 1%19-030425	03/10/2019	03/04/2025	EUR	2	1,00	194 568,73	0,72
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	1	1,88	99 628,22	0,37
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	2	2,25	199 147,81	0,73
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	1	2,88	100 093,21	0,37
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	1	1,38	96 972,12	0,36
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	3	2,38	291 812,44	1,07
FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727	07/07/2020	07/07/2027	EUR	2	4,62	201 875,18	0,74
FR0014000O87 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27	24/11/2020	24/11/2027	EUR	3	0,88	255 449,87	0,94
FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724	01/07/2021	01/07/2024	EUR	1	3,00	100 823,59	0,37
FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527	24/05/2022	24/05/2027	EUR	1	4,12	103 908,59	0,38
FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727	06/07/2022	06/07/2027	EUR	100	4,75	106 878,04	0,39
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22/09/2022	22/09/2026	EUR	4	4,00	410 126,73	1,51
FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	12/10/2022	12/10/2026	EUR	1		101 785,10	0,37
FR001400D7M0 ALD 4,75%22-131025	13/10/2022	13/10/2025	EUR	3	4,75	309 180,62	1,14
XS1963830002 FORVIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	200	3,12	196 794,50	0,72
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	200	2,62	192 887,25	0,71

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	300	3,50	297 891,50	1,10
XS2332306344 REXEL 2,125%21-150628	05/05/2021	15/06/2028	EUR	200	2,12	189 276,50	0,70
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	300	3,88	294 047,25	1,08
XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027	10/02/2022	15/02/2027	EUR	100	4,50	101 374,00	0,37
XS2618428077 LOXAM 6,375%23-150528	05/05/2023	15/05/2028	EUR	197	6,38	207 127,77	0,76
TOTAL ROYAUME UNI						**501 748,25**	**1,85**
XS2150054026 BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02/04/2025	EUR	300		306 888,25	1,13
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	200	3,00	194 860,00	0,72
TOTAL ITALIE						**748 448,46**	**2,76**
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	200	3,00	202 616,49	0,75
XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126	20/01/2020	20/01/2026	EUR	250		245 700,27	0,90
XS2398807383 FINECOBANK TV21-211027	21/10/2021	21/10/2027	EUR	100		91 340,09	0,34
XS2682331728 MEDIOBANCA TV23-130927	13/09/2023	13/09/2027	EUR	200	4,88	208 791,61	0,77
TOTAL JAPON						**299 642,41**	**1,10**
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	300	2,65	299 642,41	1,10
TOTAL MEXIQUE						**297 386,33**	**1,10**
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	300	3,12	297 386,33	1,10
TOTAL PAYS-BAS						**982 410,65**	**3,62**
DE000A3LJT71 MERCEDESBENZ 3,625%23-161224	16/06/2023	16/12/2024	EUR	3	3,62	300 090,84	1,11
XS2193969370 UPJOHN FINANCE 1,023%20-230624	23/06/2020	23/06/2024	EUR	500	1,02	495 251,23	1,82

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	100	1,25	91 851,96	0,34
XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328	03/03/2021	03/03/2028	EUR	100	1,88	95 216,62	0,35
TOTAL SUEDE						**78 110,65**	**0,29**
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	150	3,12	78 110,65	0,29
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**1 396 623,12**	**5,14**
XS1435229460 PVH 3,625%16-150724	20/06/2016	15/07/2024	EUR	400	3,62	405 917,17	1,49
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	200	3,62	203 722,67	0,75
XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	100	2,33	97 463,28	0,36
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	400	3,00	398 604,00	1,47
XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326	03/03/2021	15/03/2026	EUR	300	1,75	290 916,00	1,07
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						**1 047 806,97**	**3,86**
TOTAL BELGIQUE						**215 677,39**	**0,79**
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	1		215 677,39	0,79
TOTAL ESPAGNE						**83 530,16**	**0,31**
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	1	0,75	83 530,16	0,31
TOTAL FRANCE						**487 992,42**	**1,80**
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	1 500	0,25	95 487,00	0,35
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	10 000	0,12	177 420,00	0,66
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	1	1,12	60 418,82	0,22
FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027	23/03/2021	23/03/2027	EUR	2 200	0,25	154 666,60	0,57

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ITALIE						**260 607,00**	**0,96**
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	3		260 607,00	0,96
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						**1 226 358,88**	**4,52**
TOTAL BELGIQUE						**317 826,95**	**1,17**
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	3	5,00	317 826,95	1,17
TOTAL FRANCE						**908 531,93**	**3,35**
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	300 000	2,80	295 359,13	1,09
FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	23/01/2017	23/01/2027	EUR	3	6,00	339 903,70	1,25
FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627	21/06/2021	21/06/2027	EUR	3	0,62	273 269,10	1,01
TOTAL Titres de créances						**1 988 060,00**	**7,32**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						**1 988 060,00**	**7,32**
TOTAL Titres de créances négociables						**1 988 060,00**	**7,32**
TOTAL FRANCE						**1 988 060,00**	**7,32**
FR0127921304 FRA.BT BNT 06032024	22/06/2023	06/03/2024	EUR	1 000 000		993 720,00	3,66
FR0128070994 FRA.BT BNT28022024	27/09/2023	28/02/2024	EUR	1 000 000		994 340,00	3,66
TOTAL Titres d'OPC						**2 430 923,50**	**8,95**
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**170 491,00**	**0,63**
TOTAL FRANCE						**170 491,00**	**0,63**
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	100		170 491,00	0,63
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**2 260 432,50**	**8,32**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						**2 260 432,50**	**8,32**
FR0007082409 GASPAL OBL.COURT TERME I FCP4D			EUR	8 500		1 176 995,00	4,33
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	1 600		809 808,00	2,98
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D			EUR	1 670		273 629,50	1,01

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C2 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C3 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement TRUSTEAM ROC FLEX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023
Fonds Commun de Placement
TRUSTEAM ROC FLEX
Hôtel Salomon de Rothschild - 11, rue Berryer - 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement
TRUSTEAM ROC FLEX

Hôtel Salomon de Rothschild - 11, rue Berryer - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de part,

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 TRUSTEAM ROC FLEX constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 commun de placement 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 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

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 instruments financiers en portefeuille, 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 commun de placement 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 commun de placement.

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 commun de placement 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

KPMG S.A.

Signature numérique de
Christophe Coquelin
KPMG le 19/04/2024 16:01:58

Christophe Coquelin
Associé

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**25 951 159,16**	**24 808 760,34**
Actions et valeurs assimilées	**5 736 269,46**	**8 171 931,79**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 736 269,46	8 171 931,79
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**15 795 906,20**	**14 462 736,85**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 795 906,20	14 462 736,85
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**1 988 060,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	1 988 060,00	0,00
Titres de créances négociables	1 988 060,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**2 430 923,50**	**2 174 091,70**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 430 923,50	2 174 091,70
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**1 018 548,77**	**20 259,78**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**1 018 548,77**	**20 259,78**
Comptes financiers	**1 079 056,95**	**1 570 420,95**
Liquidités	**1 079 056,95**	**1 570 420,95**
Total de l'actif	**28 048 764,88**	**26 399 441,07**

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**26 644 555,97**	**25 849 559,51**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**492 376,86**	**301 271,56**
Résultat de l'exercice (a, b)	**16 757,77**	**225 635,64**
Total des capitaux propres	**27 153 690,60**	**26 376 466,71**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**23 293,28**	**22 974,36**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**23 293,28**	**22 974,36**
Comptes financiers	**871 781,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**871 781,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**28 048 764,88**	**26 399 441,07**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	401,57
Produits sur actions et valeurs assimilées	116 856,06	192 081,28
Produits sur obligations et valeurs assimilées	171 874,70	433 201,93
Produits sur titres de créances	6 080,65	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**294 811,41**	**625 684,78**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	4 668,69
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**0,00**	**4 668,69**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**294 811,41**	**621 016,09**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	285 784,13	332 204,02
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**9 027,28**	**288 812,07**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	7 730,49	-63 176,43
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**16 757,77**	**225 635,64**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part B :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0007018239	1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
P	FR0013283306	1,2 % TTC Maximum Frais de gestion administratif externes (CAC, Dépositaire, Distribution, Avocats...) : Néant dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
B	FR001400BMQ8	0,6 % TTC Maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0007018239	3% TTC taux maximum de l'actif net
P	FR0013283306	3% TTC taux maximum de l'actif net
B	FR001400BMQ8	3% TTC taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007018239 A
Néant

Part FR0013283306 P
Néant

Part FR001400BMQ8 B
Néant

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

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions, droits 25€ sur France-Belgique-Pays Bas Et autres pays : 55€ Obligations, obligations convertibles et Titres de créances négociables, billets de trésorerie Commissions fixes France : 25 € TTC Etranger : 55 € TTC OPC Français : 15 € TTC Etrangers : 40€ TTC Offshore : 150€ TTC Options Maximum 0,30% TTC avec un minimum de 7€ Futures 1,50 € TTC / Lot Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :
L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

- la cotation d'un contributeur,

- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,

- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :
Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :
Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :
• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.

• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :
• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

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

Titres de créances négociables :
• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.

• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

• Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

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

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

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

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

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

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

Contrats de change à terme :

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

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

• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit.

- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaires court terme

»), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à court terme », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	**26 376 466,71**	**31 221 410,43**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	8 142 068,50	13 167 613,23
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 857 489,95	-14 960 770,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 275 714,08	1 094 074,88
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-689 569,44	-690 355,46
Plus-values réalisées sur contrats financiers	93 450,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-70 275,00	0,00
Frais de transaction	-51 260,78	-66 111,12
Différences de change	-14 003,51	-4 745,21
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 939 562,71	-3 673 461,16
Différence d'estimation exercice N	*-206 921,75*	*-3 146 484,46*
Différence d'estimation exercice N-1	*-3 146 484,46*	*526 976,70*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	9 027,28	288 812,07
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**27 153 690,60**	**26 376 466,71**

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	13 521 740,35	49,80
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 047 806,97	3,86
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 226 358,88	4,52
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**15 795 906,20**	**58,17**
Titres de créances		
Bons du Trésor	1 988 060,00	7,32
TOTAL Titres de créances	**1 988 060,00**	**7,32**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	15 377 358,01	56,63	0,00	0,00	418 548,19	1,54	0,00	0,00
Titres de créances	1 988 060,00	7,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 079 056,95	3,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	871 781,00	3,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 558 335,46	9,42	8 670 036,29	31,93	4 268 326,90	15,72	299 207,55	1,10
Titres de créances	1 988 060,00	7,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 079 056,95	3,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	871 781,00	3,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise2 SEK	% SEK	Devise 3 GBP	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 045 876,92	3,85	464 266,40	1,71	299 407,40	1,10	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	649 792,48	2,39	429 264,47	1,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

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

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**2 260 432,50**
	FR0007082409	GASPAL OB.C.T.I 4D	1 176 995,00
	FR0010985804	TRUSTEAM ROC B 3D	809 808,00
	FR001400BY60	TF GLOB.FOCUS I 3D	273 629,50
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**2 260 432,50**

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	16 757,77	225 635,64
Total	**16 757,77**	**225 635,64**

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-15 902,77	180 565,31
Total	**-15 902,77**	**180 565,31**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C2 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-300,60	5 951,51
Total	**-300,60**	**5 951,51**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C3 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	32 961,14	39 118,82
Total	**32 961,14**	**39 118,82**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	492 376,86	301 271,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**492 376,86**	**301 271,56**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	363 233,08	234 207,94
Total	**363 233,08**	**234 207,94**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
C2 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 871,72	7 719,57
Total	**6 871,72**	**7 719,57**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	**30/12/2022**
C3 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	122 272,06	59 344,05
Total	**122 272,06**	**59 344,05**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI R	15 662 660,69	68 722,201	227,91	0,00	0,00	0,00	-4,76
31/12/2020	C1 PART CAPI R	22 337 435,18	92 420,687	241,69	0,00	0,00	0,00	2,46
31/12/2020	C2 PART CAPI P	506 693,61	4 700,00	107,80	0,00	0,00	0,00	2,77
31/12/2021	C1 PART CAPI R	30 431 692,01	119 887,256	253,83	0,00	0,00	0,00	11,21
31/12/2021	C2 PART CAPI P	789 718,42	6 975,00	113,22	0,00	0,00	0,00	5,00
30/12/2022	C1 PART CAPI R	18 952 363,93	82 481,27	229,77	0,00	0,00	0,00	5,02
30/12/2022	C2 PART CAPI P	624 678,11	6 095,00	102,49	0,00	0,00	0,00	2,24
30/12/2022	C3 PART CAPI I	6 799 424,67	67 930,00	100,09	0,00	0,00	0,00	1,44
29/12/2023	C1 PART CAPI R	20 015 687,05	76 744,552	260,80	0,00	0,00	0,00	4,52
29/12/2023	C2 PART CAPI P	378 668,43	3 255,00	116,33	0,00	0,00	0,00	2,01
29/12/2023	C3 PART CAPI I	6 759 335,12	59 139,356	114,29	0,00	0,00	0,00	2,62

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI R		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	27 530,27000	6 861 969,22
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-33 266,98800	-8 319 708,70
Solde net des Souscriptions/Rachats	-5 736,71800	-1 457 739,48
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**76 744,55200**	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI P		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 840,00000	-312 023,90
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2 840,00000	-312 023,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**3 255,00000**	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI I		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	11 309,35600	1 280 099,28
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-20 100,00000	-2 225 757,35
Solde net des Souscriptions/Rachats	-8 790,64400	-945 658,07
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	**59 139,35600**	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C3 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0007018239 C1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	240 184,94
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	29/12/2023
FR0013283306 C2 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	5 390,72
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	29/12/2023
FR001400BMQ8 C3 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	40 208,47
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	Coupons et dividendes	5 250,00
Créances	SRD et réglements différés	1 013 298,77
Total des créances		**1 018 548,77**
Dettes	Frais de gestion	23 293,28
Total des dettes		**23 293,28**
Total dettes et créances		**995 255,49**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**25 951 159,16**	**95,58**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	5 736 269,46	21,13
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	15 795 906,20	58,18
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1 988 060,00	7,32
TITRES OPC	2 430 923,50	8,95
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**1 018 548,77**	**3,75**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-23 293,28**	**-0,09**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**207 275,95**	**0,76**
DISPONIBILITES	207 275,95	0,76
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**27 153 690,60**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						**5 736 269,46**	**21,13**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**5 736 269,46**	**21,13**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						**5 736 269,46**	**21,13**
TOTAL ALLEMAGNE						**755 570,00**	**2,78**
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM			EUR	10 000		217 500,00	0,80
DE0005565204 DUERR			EUR	11 000		235 180,00	0,86
DE0005772206 FIELMANN GROUP			EUR	3 000		145 920,00	0,54
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	5 500		156 970,00	0,58
TOTAL ESPAGNE						**238 400,00**	**0,88**
ES0176252718 MELIA HOTELS INTERNATIONAL			EUR	40 000		238 400,00	0,88
TOTAL FRANCE						**2 932 748,74**	**10,81**
FR0000120560 QUADIENT			EUR	51 117		982 468,74	3,62
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	40 000		480 000,00	1,77
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD			EUR	20 000		602 000,00	2,22
FR001400AJ45 MICHELIN			EUR	10 000		324 600,00	1,20
FR001400J770 AIR FRANCE-KLM RGPT 2023			EUR	40 000		543 680,00	2,00
TOTAL ROYAUME UNI						**299 407,40**	**1,10**
GB00B63QSB39 GREGGS			GBP	10 000		299 407,40	1,10

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL SUEDE						**464 266,40**	**1,71**
SE0007100599 SVENSKA HANDELSBANKEN A			SEK	30 000		295 917,45	1,09
SE0012454072 AVANZA BANK REGISTERED SHS			SEK	8 000		168 348,95	0,62
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**1 045 876,92**	**3,85**
US02005N1000 ALLY FINANCIAL			USD	13 000		410 823,53	1,51
US29786A1060 ETSY			USD	2 000		146 696,83	0,54
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS			USD	4 000		222 298,64	0,82
US90384S3031 ULTA BEAUTY			USD	600		266 057,92	0,98
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**15 795 906,20**	**58,17**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**15 795 906,20**	**58,17**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**13 521 740,35**	**49,79**
TOTAL AUTRICHE						**200 348,82**	**0,74**
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04/06/2020	04/06/2025	EUR	2	2,75	200 348,82	0,74
TOTAL BELGIQUE						**630 767,99**	**2,32**
BE0002784651 UCB 1%21-300328 EMTN	30/03/2021	30/03/2028	EUR	4	1,00	359 897,18	1,32
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	1	1,00	91 621,47	0,34
BE6332786449 VGP 1,625%170127	17/01/2022	17/01/2027	EUR	2	1,62	179 249,34	0,66
TOTAL CANADA						**202 870,80**	**0,75**
XS2614612930 NATL BK CANADA TV23-210425	21/04/2023	21/04/2025	EUR	2		202 870,80	0,75
TOTAL ALLEMAGNE						**840 043,66**	**3,09**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	2	3,25	192 511,17	0,71
DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627	16/06/2021	16/06/2027	EUR	1	0,38	89 726,94	0,33
DE000A3H2TA0 SCHAEFFLER 3,375%20-121028 2	12/10/2020	12/10/2028	EUR	3	3,38	293 374,11	1,08
XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626	24/06/2021	24/06/2026	EUR	3	1,75	264 431,44	0,97
TOTAL DANEMARK						**287 658,71**	**1,06**
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875%21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	300	0,88	287 658,71	1,06
TOTAL ESPAGNE						**963 990,65**	**3,55**
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18/03/2015	18/03/2025	EUR	3	2,50	301 943,11	1,11
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27/09/2019	27/03/2025	EUR	2	1,12	195 465,61	0,72
XS2102934697 CELLNEX TELECOM 1%20-200427	20/01/2020	20/04/2027	EUR	1	1,00	93 181,92	0,34
XS2189592616 ACS 1,375%20-170625	17/06/2020	17/06/2025	EUR	1	1,38	97 383,37	0,36
XS2385393405 CELLNEX FINANCE 1%21-150927	15/09/2021	15/09/2027	EUR	3	1,00	276 016,64	1,02
TOTAL FINLANDE						**166 916,91**	**0,61**
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	170	2,00	166 916,91	0,61
TOTAL FRANCE						**5 924 772,94**	**21,81**
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18/04/2017	18/04/2024	EUR	3	1,50	300 766,72	1,11
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	1	1,25	99 227,32	0,37
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	5	1,00	490 489,23	1,80
FR0013320249 MERCIALYS 1,8%18-270226	20/02/2018	27/02/2026	EUR	2	1,80	194 469,53	0,72
FR0013331196 ILIAD 1,875%18-250425	25/04/2018	25/04/2025	EUR	2	1,88	197 490,21	0,73

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013334695 RCI BANQUE 1,625%18-260526	24/05/2018	26/05/2026	EUR	100	1,62	96 763,66	0,36
FR0013342334 VALEO 1,5%18-180625	18/06/2018	18/06/2025	EUR	2	1,50	195 093,15	0,72
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	1	1,88	99 731,59	0,37
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	2	2,62	199 092,51	0,73
FR0013449972 ELIS 1%19-030425	03/10/2019	03/04/2025	EUR	2	1,00	194 568,73	0,72
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	1	1,88	99 628,22	0,37
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	2	2,25	199 147,81	0,73
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	1	2,88	100 093,21	0,37
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	1	1,38	96 972,12	0,36
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	3	2,38	291 812,44	1,07
FR0013522091 MERCIALYS 4,625%20-070727	07/07/2020	07/07/2027	EUR	2	4,62	201 875,18	0,74
FR0014000O87 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27	24/11/2020	24/11/2027	EUR	3	0,88	255 449,87	0,94
FR0014004AE8 AIR FRANCE-KLM 3%21-010724	01/07/2021	01/07/2024	EUR	1	3,00	100 823,59	0,37
FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527	24/05/2022	24/05/2027	EUR	1	4,12	103 908,59	0,38
FR001400B1L7 RCI BANQUE 4,75%22-060727	06/07/2022	06/07/2027	EUR	100	4,75	106 878,04	0,39
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22/09/2022	22/09/2026	EUR	4	4,00	410 126,73	1,51
FR001400D0Y0 CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	12/10/2022	12/10/2026	EUR	1		101 785,10	0,37
FR001400D7M0 ALD 4,75%22-131025	13/10/2022	13/10/2025	EUR	3	4,75	309 180,62	1,14
XS1963830002 FORVIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	200	3,12	196 794,50	0,72
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	200	2,62	192 887,25	0,71

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2247623643 GETLINK 3,5%20-301025	30/10/2020	30/10/2025	EUR	300	3,50	297 891,50	1,10
XS2332306344 REXEL 2,125%21-150628	05/05/2021	15/06/2028	EUR	200	2,12	189 276,50	0,70
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	300	3,88	294 047,25	1,08
XS2401886788 LOXAM VAR 4,5%15022027	10/02/2022	15/02/2027	EUR	100	4,50	101 374,00	0,37
XS2618428077 LOXAM 6,375%23-150528	05/05/2023	15/05/2028	EUR	197	6,38	207 127,77	0,76
TOTAL ROYAUME UNI						**501 748,25**	**1,85**
XS2150054026 BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02/04/2025	EUR	300		306 888,25	1,13
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	200	3,00	194 860,00	0,72
TOTAL ITALIE						**748 448,46**	**2,76**
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	200	3,00	202 616,49	0,75
XS2104967695 UNICREDIT TV20-200126	20/01/2020	20/01/2026	EUR	250		245 700,27	0,90
XS2398807383 FINECOBANK TV21-211027	21/10/2021	21/10/2027	EUR	100		91 340,09	0,34
XS2682331728 MEDIOBANCA TV23-130927	13/09/2023	13/09/2027	EUR	200	4,88	208 791,61	0,77
TOTAL JAPON						**299 642,41**	**1,10**
XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326	17/09/2020	17/03/2026	EUR	300	2,65	299 642,41	1,10
TOTAL MEXIQUE						**297 386,33**	**1,10**
XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326	19/03/2019	19/03/2026	EUR	300	3,12	297 386,33	1,10
TOTAL PAYS-BAS						**982 410,65**	**3,62**
DE000A3LJT71 MERCEDESBENZ 3,625%23-161224	16/06/2023	16/12/2024	EUR	3	3,62	300 090,84	1,11
XS2193969370 UPJOHN FINANCE 1,023%20-230624	23/06/2020	23/06/2024	EUR	500	1,02	495 251,23	1,82

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	100	1,25	91 851,96	0,34
XS2306601746 EASYJET FINCO 1,875%21-030328	03/03/2021	03/03/2028	EUR	100	1,88	95 216,62	0,35
TOTAL SUEDE						**78 110,65**	**0,29**
XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS	26/06/2017	15/07/2024	EUR	150	3,12	78 110,65	0,29
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**1 396 623,12**	**5,14**
XS1435229460 PVH 3,625%16-150724	20/06/2016	15/07/2024	EUR	400	3,62	405 917,17	1,49
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	200	3,62	203 722,67	0,75
XS2052337503 FORD MOTOR CRED 2,33%19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	100	2,33	97 463,28	0,36
XS2166217278 NETFLIX 3%20-150625	28/04/2020	15/06/2025	EUR	400	3,00	398 604,00	1,47
XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326	03/03/2021	15/03/2026	EUR	300	1,75	290 916,00	1,07
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						**1 047 806,97**	**3,86**
TOTAL BELGIQUE						**215 677,39**	**0,79**
BE0933899800 BNPP FORTIS TV07-PERP SUB.CONV	19/12/2007	31/12/2050	EUR	1		215 677,39	0,79
TOTAL ESPAGNE						**83 530,16**	**0,31**
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	1	0,75	83 530,16	0,31
TOTAL FRANCE						**487 992,42**	**1,80**
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02/03/2018	02/03/2025	EUR	1 500	0,25	95 487,00	0,35
FR0013410628 AIRFR-KLM 0,125%19-0326 OCEANE	25/03/2019	25/03/2026	EUR	10 000	0,12	177 420,00	0,66
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	1	1,12	60 418,82	0,22
FR0014002JO2 FNAC DARTY OC 0,25%23032027	23/03/2021	23/03/2027	EUR	2 200	0,25	154 666,60	0,57

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ITALIE						**260 607,00**	**0,96**
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	3		260 607,00	0,96
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						**1 226 358,88**	**4,52**
TOTAL BELGIQUE						**317 826,95**	**1,17**
BE6279619330 ETHIAS 5%15-140126 SUBORD.	14/07/2015	14/01/2026	EUR	3	5,00	317 826,95	1,17
TOTAL FRANCE						**908 531,93**	**3,35**
FR0013166477 CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	21/07/2016	21/07/2026	EUR	300 000	2,80	295 359,13	1,09
FR0013232444 GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	23/01/2017	23/01/2027	EUR	3	6,00	339 903,70	1,25
FR0014003Y09 MACIF 0,625%21-210627	21/06/2021	21/06/2027	EUR	3	0,62	273 269,10	1,01
TOTAL Titres de créances						**1 988 060,00**	**7,32**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						**1 988 060,00**	**7,32**
TOTAL Titres de créances négociables						**1 988 060,00**	**7,32**
TOTAL FRANCE						**1 988 060,00**	**7,32**
FR0127921304 FRA.BT BNT 06032024	22/06/2023	06/03/2024	EUR	1 000 000		993 720,00	3,66
FR0128070994 FRA.BT BNT28022024	27/09/2023	28/02/2024	EUR	1 000 000		994 340,00	3,66
TOTAL Titres d'OPC						**2 430 923,50**	**8,95**
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**170 491,00**	**0,63**
TOTAL FRANCE						**170 491,00**	**0,63**
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	100		170 491,00	0,63
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**2 260 432,50**	**8,32**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						**2 260 432,50**	**8,32**
FR0007082409 GASPAL OBL.COURT TERME I FCP4D			EUR	8 500		1 176 995,00	4,33
FR0010985804 TRUSTEAM ROC PART B FCP 3DEC			EUR	1 600		809 808,00	2,98
FR001400BY60 TF GLOBAL CLIENT FOCUS I FCP3D			EUR	1 670		273 629,50	1,01