

HUGAU MONETERME

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Hugau Gestion

60, rue Saint-Lazare
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

HUGAU MONETERME

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Hugau Gestion

60, rue Saint-Lazare
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts du FCP HUGAU MONETERME,

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 HUGAU MONETERME constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice d'une durée exceptionnelle de 8 mois et 8 jours, clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 22 avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Compte tenu des délais de communication de certains éléments nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

BILAN ACTIF

| | 30/12/2022 |
|--|-----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 422 504 799,35 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 283 682 002,44 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 283 682 002,44 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Titres de créances | 95 347 876,91 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 95 347 876,91 |
| Titres de créances négociables | 95 347 876,91 |
| Autres titres de créances | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Parts d'organismes de placement collectif | 43 474 920,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 43 474 920,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 |
| Créances | 77 974 506,67 |
| Opérations de change à terme de devises | 77 974 506,67 |
| Autres | 0,00 |
| Comptes financiers | 21 180 133,37 |
| Liquidités | 21 180 133,37 |
| Total de l'actif | 521 659 439,39 |

BILAN PASSIF

| | 30/12/2022 |
|--|----------------|
| Capitaux propres | |
| Capital | 443 916 291,97 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | -9 174 117,13 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 9 560 275,10 |
| Total des capitaux propres | 444 302 449,94 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | |
| Instruments financiers | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 |
| Dettes | 77 356 989,45 |
| Opérations de change à terme de devises | 77 210 690,00 |
| Autres | 146 299,45 |
| Comptes financiers | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 |
| Total du passif | 521 659 439,39 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

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

COMPTE DE RESULTAT

| | 30/12/2022 |
|---|----------------------|
| Produits sur opérations financières | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 6 304,05 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 13 852 725,85 |
| Produits sur titres de créances | 628 506,17 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 |
| TOTAL (I) | 14 487 536,07 |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 39 071,64 |
| Autres charges financières | 0,00 |
| TOTAL (II) | 39 071,64 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 14 448 464,43 |
| Autres produits (III) | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 1 270 728,46 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 13 177 735,97 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -3 617 460,87 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 9 560 275,10 |

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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 8 mois et 8 jours (date de création 22/04/2022).

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 couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

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

Frais de gestion fixes (taux maximum)

| | | Frais de gestion fixes | Assiette |
|---|--------------|------------------------|-----------|
| I | FR0013267663 | 0,35 % TTC maximum | Actif net |
| R | FR0013267689 | 0,5 % TTC maximum | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|----------------------------|
| I | FR0013267663 | Néant |
| R | FR0013267689 | Néant |

Commission de surperformance**Part FR0013267663 I**

Néant

Part FR0013267689 R

Néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

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

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|--|---------------------------|-------------|---------------------|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| -Dépositaire : 10% de la commission de mouvement Maximum 60€TTC -Société de gestion : Solde (après déduction de la part revenant au Dépositaire 0,48% TTC maximum Prélèvement sur chaque transaction | | | |

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 : Premier 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 précédent.

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

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 :

-Les obligations sont valorisées au prix du marché d'après les données fournies par les différents intervenants de marché.

-Lorsque le recours à la valorisation au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualités insuffisantes, les obligations font l'objet d'une valorisation à leur valeur probable de négociation par référence à un modèle sous la responsabilité de la Société de Gestion.

-Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

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 premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non-cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à leur valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

BTF/BTAN :

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

Autres TCN :

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

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé 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 : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

Options :

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

Les swaps sont valorisés au prix du marché.

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

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

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-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 constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

Placement de garanties reçues en espèces : elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies soit investies en OPCVM/FIA « monétaires.

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 5% des actifs nets.

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 15% 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

| | 30/12/2022 |
|--|-----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 0,00 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 949 794 915,77 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -505 721 758,95 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 11 377 555,13 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -5 750 734,76 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 |
| Frais de transaction | -82 497,22 |
| Différences de change | -16 130 949,53 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -2 361 816,47 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -2 361 816,47 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 13 177 735,97 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 |
| Actif net en fin d'exercice | 444 302 449,94 |

**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 | 221 601 518,25 | 49,88 |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | 24 738 171,32 | 5,57 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 4 942 825,35 | 1,11 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 32 399 487,52 | 7,29 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 283 682 002,44 | 63,85 |
| Titres de créances | | |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires | 55 270 628,16 | 12,44 |
| Titres négociables à moyen terme (NEU MTN) | 40 077 248,75 | 9,02 |
| TOTAL Titres de créances | 95 347 876,91 | 21,46 |
| 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 | 261 905 505,76 | 58,95 | 0,00 | 0,00 | 21 776 496,68 | 4,90 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 55 270 628,16 | 12,44 | 0,00 | 0,00 | 40 077 248,75 | 9,02 | 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 | 21 180 133,37 | 4,77 | 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 | 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 |

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 | 65 435 462,63 | 14,73 | 198 974 344,80 | 44,78 | 19 272 195,01 | 4,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 34 650 658,28 | 7,80 | 60 697 218,63 | 13,66 | 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 | 21 180 133,37 | 4,77 | 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 | 0,00 | 0,00 | 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 | % | Devise 2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) Devise(s) | % |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|---------------------------|----------|
| | CHF | CHF | USD | USD | GBP | GBP | | |
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 40 201 793,93 | 9,05 | 24 972 541,87 | 5,62 | 10 742 286,26 | 2,42 | 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 |
| Créances | 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 |
| 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 | 40 697 020,00 | 9,16 | 25 526 890,00 | 5,75 | 10 986 780,00 | 2,47 | 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

| | 30/12/2022 |
|-------------------------------|------------|
| 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

| | 30/12/2022 |
|--|------------|
| 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 | 30/12/2022 |
|-----------------------------------|------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

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 | 30/12/2022 |
|--|---------------------|
| Sommes restant à affecter | |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Résultat | 9 560 275,10 |
| Total | 9 560 275,10 |

| | 30/12/2022 |
|---|---------------------|
| C1 PART CAPI I | |
| Affectation | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 9 256 290,55 |
| Total | 9 256 290,55 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de titres | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 |

| | 30/12/2022 |
|---|-------------------|
| C2 PAER CAPI R | |
| Affectation | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 303 984,55 |
| Total | 303 984,55 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de titres | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |
|--|--|
| | 30/12/2022 |
| Sommes restant à affecter | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -9 174 117,13 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 |
| Total | -9 174 117,13 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |
|--|--|
| | 30/12/2022 |
| C1 PART CAPI I | |
| Affectation | |
| Distribution | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 |
| Capitalisation | -8 882 411,84 |
| Total | -8 882 411,84 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de titres | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |
|--|--|
| | 30/12/2022 |
| C2 PAER CAPI R | |
| Affectation | |
| Distribution | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 |
| Capitalisation | -291 705,29 |
| Total | -291 705,29 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de titres | 0 |
| Distribution unitaire | 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 € |
|-------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 22/04/2022* | C1 PART CAPI I | 698 194 765,30 | 6 083,639 | 114 765,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 22/04/2022* | C2 PART CAPI R | 14 421 183,79 | 145,256 | 99 281,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30/12/2022 | C1 PART CAPI I | 430 175 168,44 | 3 742,099 | 114 955,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 99,91 |
| 30/12/2022 | C2 PART CAPI R | 14 127 281,50 | 142,061 | 99 445,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 86,43 |

*Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|---------------|-----------------|
| C1 PART CAPI I | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 8 111,397000 | 931 228 334,30 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -4 369,298000 | -501 264 056,24 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 3 742,099000 | 429 964 278,06 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 3 742,099000 | |

| | En quantité | En montant |
|--|-------------|---------------|
| C2 PART CAPI R | | |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 187,026000 | 18 566 581,47 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice | -44,965000 | -4 457 702,71 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats | 142,061000 | 14 108 878,76 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 142,061000 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 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 r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 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 PAER 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 r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 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

| | 30/12/2022 |
|--|-------------------|
| FR0013267663 C1 PART CAPI I | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,35 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 1 231 152,08 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 30/12/2022 |
|--|-------------------|
| FR0013267689 C2 PAER CAPI R | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,35 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 39 576,38 |
| 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 | 30/12/2022 |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Créances | Changes à terme | 77 604 506,67 |
| Créances | Appels de marge changes | 370 000,00 |
| Total des créances | | 77 974 506,67 |
| Dettes | Changes à terme | 77 210 690,00 |
| Dettes | Frais de gestion | 146 299,45 |
| Total des dettes | | 77 356 989,45 |
| Total dettes et créances | | 617 517,22 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|-----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 422 504 799,35 | 95,09 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 283 682 002,44 | 63,85 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 95 347 876,91 | 21,46 |
| TITRES OPC | 43 474 920,00 | 9,78 |
| 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) | 0,00 | 0,00 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -146 299,45 | -0,03 |
| 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 | 21 943 950,04 | 4,94 |
| DISPONIBILITES | 21 180 133,37 | 4,77 |
| DEPOTS A TERME | 0,00 | 0,00 |
| EMPRUNTS | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES DISPONIBILITES | 0,00 | 0,00 |
| ACHATS A TERME DE DEVICES | 0,00 | 0,00 |
| VENTES A TERME DE DEVICES | 763 816,67 | 0,17 |
| ACTIF NET | 444 302 449,94 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|-----------------------|----------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 283 682 002,44 | 63,85 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 283 682 002,44 | 63,85 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 221 601 518,25 | 49,88 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 25 023 156,96 | 5,63 |
| CH0399198396 DEUTSCHE BANK 0,625%18-080223 | 15/01/2018 | 08/02/2023 | CHF | 2 227 | 0,625 | 11 357 944,80 | 2,55 |
| US20259DAA54 COMMERZBK 8,125%13-190923 MTN | 19/09/2013 | 19/09/2023 | USD | 5 006 | 8,125 | 4 853 490,17 | 1,09 |
| XS1734548487 VOLKSWAGEN BANK 0,75%17-150623 | 15/12/2017 | 15/06/2023 | EUR | 4 900 | 0,75 | 4 874 321,99 | 1,10 |
| XS2282093769 VOLKSWAGEN LEASING 0%21-120723 | 12/01/2021 | 12/07/2023 | EUR | 4 000 | | 3 937 400,00 | 0,89 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 15 115 918,78 | 3,40 |
| CH0367206684 BANCO SANTANDER 0,75%17-120623 | 12/06/2017 | 12/06/2023 | CHF | 1 400 | 0,75 | 7 110 200,97 | 1,60 |
| ES0205045018 CRITERIA CAIXA 1,5%17-100523 | 10/05/2017 | 10/05/2023 | EUR | 50 | 1,50 | 5 028 493,15 | 1,13 |
| XS1897489578 CAIXABANK 1,75%18-241023 | 24/10/2018 | 24/10/2023 | EUR | 30 | 1,75 | 2 977 224,66 | 0,67 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 47 301 264,55 | 10,64 |
| CH0416239777 RCI BANQUE 0,55%18-300523 | 30/05/2018 | 30/05/2023 | CHF | 1 480 | 0,55 | 7 491 145,70 | 1,69 |
| FR0013044278 APRR 1,5%15-150124 EMTN | 06/11/2015 | 15/01/2024 | EUR | 40 | 1,50 | 4 007 298,64 | 0,90 |
| FR0013153160 LAGARDERE 2,75%16-130423 | 13/04/2016 | 13/04/2023 | EUR | 40 | 2,75 | 4 072 460,28 | 0,92 |
| FR0013169778 RCI BQ 1%16-170523 EMTN | 17/05/2016 | 17/05/2023 | EUR | 4 400 | 1,00 | 4 399 665,47 | 0,99 |
| FR0013183563 IPSEN 1,875%16-160623 | 16/06/2016 | 16/06/2023 | EUR | 58 | 1,875 | 5 787 081,08 | 1,30 |
| FR0013201084 VERITAS 1,25%16-070923 STD AL | 07/09/2016 | 07/09/2023 | EUR | 48 | 1,25 | 4 767 228,48 | 1,07 |
| FR0013412699 RCI BANQUE 0,75%19-100423 | 10/04/2019 | 10/04/2023 | EUR | 2 000 | 0,75 | 2 002 131,50 | 0,45 |
| FR0013456423 PERNOD RICARD 0%19-241023 | 24/10/2019 | 24/10/2023 | EUR | 50 | | 4 888 000,00 | 1,10 |
| XS1443997223 TOTAL CAPITAL 0,25%16-120723 | 12/07/2016 | 12/07/2023 | EUR | 50 | 0,25 | 4 947 924,65 | 1,11 |
| XS2029574634 ALD INTL TV180723 EMTN | 18/07/2019 | 18/07/2023 | EUR | 50 | 0,375 | 4 938 328,75 | 1,11 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 26 505 944,35 | 5,97 |
| CH0426621683 BARCLAYS 1,125%18-120723 | 05/07/2018 | 12/07/2023 | CHF | 35 | 1,125 | 7 118 986,84 | 1,60 |
| XS0995643003 WPP FINANCE 2013 3%13-201123 | 20/11/2013 | 20/11/2023 | EUR | 5 465 | 3,00 | 5 482 499,20 | 1,23 |
| XS1203854960 BAT INTL FIN 0,875%15-131023 | 13/03/2015 | 13/10/2023 | EUR | 5 000 | 0,875 | 4 915 839,05 | 1,11 |
| XS1428769738 CS AG LDN 1%16-070623 | 07/06/2016 | 07/06/2023 | EUR | 5 150 | 1,00 | 5 089 222,94 | 1,15 |
| XS1837997979 NATWEST MKTS 1,125%18-140623 | 14/06/2018 | 14/06/2023 | EUR | 3 900 | 1,125 | 3 899 396,32 | 0,88 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 3 926 353,44 | 0,88 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| XS2231792586 FCA BANK IE 0,5%20-180923 | 18/09/2020 | 18/09/2023 | EUR | 4 000 | 0,50 | 3 926 353,44 | 0,88 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 41 750 530,32 | 9,40 |
| IT0005108490 AUTOSTRADE 1,625%15-120623 | 12/06/2015 | 12/06/2023 | EUR | 8 317 | 1,625 | 8 337 274,35 | 1,88 |
| XS1169832810 TELECOM ITALIA 3,25%15-160123 | 16/01/2015 | 16/01/2023 | EUR | 26 185 | 3,25 | 26 980 091,29 | 6,07 |
| XS1811053641 BANCO BPM 1,75%18-240423 | 24/04/2018 | 24/04/2023 | EUR | 6 374 | 1,75 | 6 433 164,68 | 1,45 |
| TOTAL JERSEY | | | | | | 3 985 602,72 | 0,90 |
| XS1489184900 GLENCORE FINANCE 1,875%16-0923 | 13/09/2016 | 13/09/2023 | EUR | 4 000 | 1,875 | 3 985 602,72 | 0,90 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | | | | 9 131 090,96 | 2,06 |
| CH0401956831 MEDIOBANCA INTL LUX 0,55%18-23 | 02/03/2018 | 02/03/2023 | CHF | 1 400 | 0,55 | 7 123 515,62 | 1,61 |
| XS1420337633 HOLCIM FINANCE 1,375%16-260523 | 26/05/2016 | 26/05/2023 | EUR | 2 000 | 1,375 | 2 007 575,34 | 0,45 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 18 285 938,37 | 4,12 |
| DE000A192ZH7 VONOVIA FINANCE 0,875%18-0723 | 03/07/2018 | 03/07/2023 | EUR | 30 | 0,875 | 2 978 199,03 | 0,67 |
| DE000A2R8NC5 VONOVIA FINANCE 0,125%19-0423 | 07/10/2019 | 06/04/2023 | EUR | 30 | 0,125 | 2 982 073,98 | 0,67 |
| US31562QAF46 STELLANTIS 5,25%15-150423 | 14/04/2015 | 15/04/2023 | USD | 2 000 | 5,25 | 1 896 882,71 | 0,43 |
| XS1586555861 VW INTL FINANCE 1,125%17-1023 | 30/03/2017 | 02/10/2023 | EUR | 33 | 1,125 | 3 262 890,81 | 0,73 |
| XS1814402878 LEASEPLAN 1%18-020523 MTN | 02/05/2018 | 02/05/2023 | EUR | 1 000 | 1,00 | 999 984,93 | 0,23 |
| XS2051659915 LEASEPLAN 0,125%19-130923 MTN | 13/09/2019 | 13/09/2023 | EUR | 3 000 | 0,125 | 2 929 880,13 | 0,66 |
| XS2178832379 FIAT CHRYSLER A 3,375%20-0723 | 07/07/2020 | 07/07/2023 | EUR | 3 178 | 3,375 | 3 236 026,78 | 0,73 |
| TOTAL PORTUGAL | | | | | | 6 040 902,72 | 1,36 |
| PTGALLOM0004 GALP ENERGIA 1%17-150223 | 15/11/2017 | 15/02/2023 | EUR | 60 | 1,00 | 6 040 902,72 | 1,36 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 24 534 815,08 | 5,52 |
| XS0262913725 WELLS FARGO BK 5,25%06-010823 | 01/08/2006 | 01/08/2023 | GBP | 159 | 5,25 | 9 203 148,42 | 2,07 |
| XS1265805090 GLDM SACHS GRP 2%15-270723 | 27/07/2015 | 27/07/2023 | EUR | 2 000 | 2,00 | 2 011 615,06 | 0,45 |
| XS2013574202 FORD MOTOR CRED 1,514%19-0223 | 17/06/2019 | 17/02/2023 | EUR | 3 400 | 1,514 | 3 429 377,60 | 0,77 |
| XS2338355105 GLDM SACHS GRP TV21-300424 | 30/04/2021 | 30/04/2024 | EUR | 10 000 | | 9 890 674,00 | 2,23 |
| TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 24 738 171,32 | 5,57 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 2 412 547,73 | 0,54 |
| XS2499418593 BBVA TV22-110724 | 11/07/2022 | 11/07/2024 | EUR | 24 | | 2 412 547,73 | 0,54 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 7 931 159,27 | 1,79 |
| IT0004958051 MEDIOBANCA TV13-301023 | 30/10/2013 | 30/10/2023 | EUR | 211 | | 212 620,88 | 0,05 |
| IT0005185381 UNICREDIT TV16-310523 6/16 | 31/05/2016 | 31/05/2023 | USD | 4 100 | | 7 718 538,39 | 1,74 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 539 137,84 | 0,35 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|-------|----------------------|----------------|
| XS1257901600 BNP AI TV15-220723 | 12/12/2019 | 22/07/2023 | GBP | 1 403 | | 1 539 137,84 | 0,35 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 12 855 326,48 | 2,89 |
| XS1821814982 FORD MOTOR CRED TV18-151123 | 15/05/2018 | 15/11/2023 | EUR | 10 055 | | 9 893 651,84 | 2,22 |
| XS1989375503 MORGAN STANLEY TV19-260724 | 29/04/2019 | 26/07/2024 | EUR | 3 000 | | 2 961 674,64 | 0,67 |
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 4 942 825,35 | 1,11 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 4 942 825,35 | 1,11 |
| XS1951313680 IMPER.BRANDS FIN.INDX RTG19-23 | 12/02/2019 | 14/08/2023 | EUR | 5 000 | 1,125 | 4 942 825,35 | 1,11 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 32 399 487,52 | 7,29 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 10 476 546,98 | 2,36 |
| FR0011538222 BPCE 4,625%13-180723 | 18/07/2013 | 18/07/2023 | EUR | 20 | 4,625 | 2 060 521,92 | 0,46 |
| XS0867612466 SOC.GENERALE 4%13-070623 EMTN | 07/06/2013 | 07/06/2023 | EUR | 82 | 4,00 | 8 416 025,06 | 1,90 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 10 503 630,60 | 2,36 |
| XS0874014722 STD CHARTERED 3,95%13-110123 | 11/01/2013 | 11/01/2023 | USD | 11 000 | 3,95 | 10 503 630,60 | 2,36 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 11 419 309,94 | 2,57 |
| IT0004917842 MEDIOBANCA 5,75%13-180423 | 18/04/2013 | 18/04/2023 | EUR | 5 463 | 5,75 | 5 727 102,18 | 1,29 |
| XS0971213201 INTESA SANPAOL 6,625%13-130923 | 13/09/2013 | 13/09/2023 | EUR | 5 493 | 6,625 | 5 692 207,76 | 1,28 |
| TOTAL Titres de créances | | | | | | 95 347 876,91 | 21,46 |
| TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 95 347 876,91 | 21,46 |
| TOTAL Titres de créances négociables | | | | | | 95 347 876,91 | 21,46 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 4 698 689,59 | 1,06 |
| FR0127740936 ECONOC NCP06012023 | 02/12/2022 | 06/01/2023 | EUR | 4 700 000 | | 4 698 689,59 | 1,06 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 90 649 187,32 | 20,40 |
| FR0126869744 EIFFAG BMT16062023 | 18/06/2021 | 16/06/2023 | EUR | 10 000 000 | 0,30 | 9 977 841,67 | 2,25 |
| FR0126970179 NEXITY BMT06092023 | 06/09/2021 | 06/09/2023 | EUR | 5 000 000 | 1,30 | 4 991 781,25 | 1,12 |
| FR0127035105 BEL BMT27092023 | 27/09/2021 | 27/09/2023 | EUR | 5 000 000 | 0,65 | 4 975 812,50 | 1,12 |
| FR0127108217 BELLON BMT15112023 | 15/11/2021 | 15/11/2023 | EUR | 20 000 000 | 0,82 | 20 131 813,33 | 4,53 |
| FR0127238550 FAUREC NCP25012023 | 20/01/2022 | 25/01/2023 | EUR | 30 000 000 | | 29 951 968,69 | 6,74 |
| FR0127532978 THALES NCP15092023 | 15/09/2022 | 15/09/2023 | EUR | 7 000 000 | | 6 850 923,90 | 1,54 |
| FR0127638577 EDF NCP02062023 | 02/12/2022 | 02/06/2023 | EUR | 7 000 000 | | 6 920 177,67 | 1,56 |
| FR0127745190 ITMENT NCP30082023 | 15/12/2022 | 30/08/2023 | EUR | 7 000 000 | | 6 848 868,31 | 1,54 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 43 474 920,00 | 9,78 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 43 474 920,00 | 9,78 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|----------------------------------|----------|----------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| TOTAL FRANCE | | | | | | 43 474 920,00 | 9,78 |
| FR0000009987 UNION + (IC) | | | EUR | 115 | | 21 690 472,00 | 4,88 |
| FR0013368065 CM-AM MONEPLUS (IC) | | | EUR | 205 | | 21 784 448,00 | 4,90 |