

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MULTI TALENTS

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

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence composé à 50% de l'Euro Stoxx 50 et à 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, en privilégiant le recours aux contrats financiers à terme fermes et conditionnels, de type futures et options sur indices, négociés sur des marchés réglementés et/ou organisés français et/ou étrangers.

La composition de l'OPCVM peut s'écarter de manière importante de la répartition de l'indicateur de référence. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis.

Stratégie d'investissement

Sur la base de ses outils d'analyse macroéconomique (intégrant une analyse fondamentale du cycle économique global et de la croissance dans les principales zones géographiques) et d'allocation d'actifs, le délégataire de la gestion financière détermine, en fonction de ses anticipations de marché, la répartition stratégique (revue mensuellement) et tactique (revue quotidienne) entre classes d'actifs et zones géographiques...

Dans une optique de réactivité et de maîtrise des frais indirects, le délégataire de la gestion financière privilégiera le recours aux contrats financiers à terme fermes et conditionnels, de type futures et options sur indices, négociés sur des marchés réglementés et/ou organisés français et/ou étrangers, afin de prendre les expositions souhaitées ou de couvrir en tout ou partie le portefeuille contre tel ou tel type de risque. Les investissements en parts ou actions d'autres OPC seront ainsi limités à 10% de l'actif net (sous réserve que ces OPC n'investissent pas plus de 10% de leur actif net dans d'autres organismes de placement collectif) et le recours aux titres vifs sera permis uniquement en matière d'investissements sur des instruments du marché monétaire ou des obligations court terme émis indifféremment par des émetteurs publics ou par des émetteurs privés. . De manière tactique et dans la limite de 20% de l'actif net, l'OPCVM pourra être investi en titres de créance, émis indifféremment par des émetteurs publics ou par des émetteurs privés, sans contrainte en matière de subordination (à l'exception des Contingent Convertible Bonds qui ne sont pas autorisés), dont la maturité maximale à l'acquisition est supérieure à 5 ans.

Pour la sélection et le suivi des titres de créance et instruments du marché monétaire, le délégataire de la gestion financière ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

Dans le cadre du déploiement de sa stratégie d'investissement, l'OPCVM pourra être exposé en respectant les limites suivantes :

- exposition actions de 0% à 100% de l'actif net,
- exposition aux marchés de taux de 0% à 200% de l'actif net :
dont 50% maximum de l'actif net sur les instruments de taux de notation High Yield,
- exposition limitée à 50% de l'actif net sur les pays hors zone OCDE

L'exposition aux matières premières, au travers d'indices éligibles, sera limitée à 10% de l'actif net.

L'exposition à des devises autres que l'euro est limitée à 50% de l'actif net.

La fourchette de sensibilité du portefeuille aux variations de taux d'intérêt est comprise entre -4 et +6.

Il est précisé que l'exposition actions pourra porter indifféremment sur les grandes, moyennes et petites capitalisations. Aucune contrainte sectorielle n'est imposée à l'équipe de gestion et aucune répartition prédéfinie entre zones géographiques ou classes d'actifs ne s'impose à l'équipe de gestion hormis les limites précitées.

L'OPCVM sera exposé de 0% à 20% aux obligations convertibles.

Le cumul des expositions peut atteindre 200% de l'actif net.

L'OPCVM peut investir en titres vifs à hauteur de 100% maximum dans des titres de créances et instruments du marché monétaire L'OPCVM peut intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou

conditionnels, de type futures ou options, utilisés à titre d'exposition ou de couverture aux risques actions, de taux et de change. Il peut également utiliser des contrats financiers négociés de gré à gré en couverture ou en exposition sur le risque de change (forwards de change). Les contrats financiers listés, à terme fermes ou conditionnels, sur indices éligibles de contrat à terme de matières premières sont autorisés dans le respect d'une limite d'exposition de 10% de l'actif net.

L'OPCVM peut intervenir sur titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit et de change

Le FCP peut recourir à des dépôts, emprunts d'espèces et détenir des liquidités dans les conditions prévues par la réglementation.

COMMENTAIRE DE GESTION

Commentaire macro-économique

L'année 2023 a été marquée par une lente normalisation des variables économiques provoquée par la remontée des taux des banques centrales. La croissance mondiale ralentit mais reste, à la surprise générale, résiliente. Aux Etats-Unis le scénario de l'atterrissage en douceur de l'économie prédomine soutenu par l'augmentation du déficit budgétaire, la consommation des ménages, l'investissement des entreprises et un marché de l'emploi solide. L'Europe flirte quant à elle avec la récession dès la seconde moitié de l'année avec une détérioration progressive de l'activité dans les services. La réouverture économique de la Chine après la fin de la période Covid a semblé s'amorcer au premier trimestre mais les espoirs ont rapidement été déçus ; faute de relance massive la conjoncture chinoise peine à se stabiliser avec une activité manufacturière en repli, des dépenses de consommation hésitantes et une crise immobilière qui persiste.

Finalement, les dernières estimations du PIB (consensus Bloomberg) pour l'année 2023 tablent sur une croissance mondiale en hausse de 3% dont 2.4% aux USA, 0.5% dans la Zone euro, 2% au Japon et 5.2% en Chine.

L'évolution de l'inflation dans les pays développés est restée la principale préoccupation des investisseurs tout au long de l'année. Après un recul marqué fin 2022 dû à des politiques monétaires plus restrictives et à la baisse des prix des matières premières, l'inflation s'est repliée comme attendu aux USA et dans la Zone euro mais à un rythme insuffisant au goût des banquiers centraux. Au total l'inflation globale (global headline inflation consensus Bloomberg) passe de 8.1% en 2022 à 6% en 2023 dont 4.1% aux USA, 5.5% dans la Zone euro, 3.2% au Japon et 0.4% en Chine.

Les turbulences dans le secteur bancaire en mars (faillites de Crédit Suisse et de Silicon Valley Bank) ont fait craindre une nouvelle crise de solvabilité du type 2008, mais se sont avérées rapidement relever de situations spécifiques sans potentiel systémique. De même, les risques géopolitiques et la fragmentation du monde ont été largement évoqués durant l'année 2023, mais n'ont pas constitué un frein à l'investissement financier.

Les prévisions pour 2024 sont assez consensuelles, à savoir le retour progressif à des niveaux d'inflation en ligne avec les données historiques, permettant le « pivot » des politiques monétaires et ainsi assurer l'atterrissage en douceur des grandes économies.

Après les relatives déceptions concernant le lent recul de l'inflation, les principales banques centrales poursuivent leur durcissement monétaire dès le mois de février. Le taux directeur de la Fed culmine en juillet dans une fourchette de 5.25% à 5.5% et celui de la BCE s'établit à 4.5% en septembre.

A partir de novembre, encouragées par le recul de l'inflation, les banques centrales confirment une pause dans le resserrement monétaire et en décembre laissent entendre que des baisses de taux pourraient survenir en 2024 (sous conditions). Sur l'année, le rendement des obligations souveraines US à 10 ans passe de 3.83% à 5% en octobre avant de s'établir à 3.88% fin décembre. Le rendement du Bund à 10 ans allemand passe de 2.56% à 2.85% en octobre avant de revenir à 2.02% en fin d'année.

Le mix d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale et d'un recul généralisé de l'inflation soutient progressivement la confiance des investisseurs durant la première partie de l'année. Dès le mois d'Août, les niveaux de valorisation élevés (plus de 20 fois les bénéfiques courants aux Etats-Unis) dans un contexte de hausse des taux et d'assèchement de la liquidité mondiale puis d'instabilité géopolitique

entraînent les marchés d'actions à la baisse. La confiance revient en novembre avec le recul sensible de l'inflation qui déclenche une décréue importante des taux longs entraînant les actions à la hausse dans leur sillage.

L'année boursière 2023 est globalement positive pour les indices : le S&P500 progresse de 24% et l'Eurostoxx50 de 20% ; en Asie le Nikkei monte de 28% alors que Hong Kong perd près de 14% ; le Brésil progresse de 22%. C'est la bourse américaine qui remporte le gros lot, essentiellement animée par les sociétés de la tech avec un Nasdaq en hausse de 46%. Cependant le retard de performance est significatif pour de nombreuses sociétés de qualité (value) ou de valeurs secondaires aux Etats-Unis et en Europe.

Commentaire de gestion

La composante obligataire du portefeuille fut essentiellement investie sur des obligations de maturité courte afin de maîtriser la duration du fonds. Une partie plus marginale de l'exposition a été investie dans le fonds Auris Euro Rendement dont les performances ont été très satisfaisantes (+10% sur l'année).

Quant à l'allocation aux actions, elle a été flexible au cours de l'année atteignant 34% au minimum et 75% au maximum en fonction du contexte de marché.

En termes géographique, les marchés actions européens ont représenté la majeure partie de notre exposition à la classe d'actifs, les Etats-Unis notre deuxième pondération et les actions émergentes notre troisième zone d'exposition essentiellement à travers la Chine.

Nous avons commencé l'année avec 4% d'actions chinoises mais le redémarrage économique du pays post réouverture à la suite du COVID a déçu, le pays étant profondément impacté par sa crise immobilière. Les actions américaines représentaient 7.5% et les actions européennes 36%. Sur cette zone, nous avons favorisé initialement les secteurs pétroliers, les personal & household goods et quelques secteurs défensifs (alimentation et boissons, santé, utilities).

En février, nous avons rééquilibré le portefeuille vers les actions américaines qui représentaient près de 18% de l'exposition actions. Un niveau d'exposition que nous avons conservé à ce niveau moyen au cours de l'année et qui a fortement contribué à la performance du fonds en 2023.

Par la suite, nous avons intégré des positions importantes sur les secteurs technologiques et bancaires européens, qui, avec un rebond respectif de 31.7% et 20.3% en 2023, constituent nos deuxième et troisième meilleurs contributeurs sur l'année. Au niveau des déceptions, les secteurs du luxe (pénalisé par un ralentissement de la demande et un pricing power moindre) a pénalisé la performance. Les actions chinoises restant notre principal détracteur sur l'année.

Au-delà des actions, nous avons pris des positions tactiques sur les taux d'intérêt à 10 ans des pays développés (OAT, Bund et 10 ans américain) afin de capter des mouvements de repli à court terme des taux d'intérêt dans une année où la volatilité a été extrême. Ces positions ont généré de l'alpha.

Nous finissons l'année investi à 52% en actions. Nous avons décidé de réduire le poids du marché chinois à 4% car le pays s'enfonce dans la déflation sans prendre de mesures suffisantes à créer un choc de confiance. La majeure partie de l'allocation aux action se situe donc en Europe (37% d'exposition), essentiellement à travers des secteurs et indices ayant un biais défensif (Alimentation et boisson / Santé

/ Marché Suisse) et qui présentent un potentiel de rattrapage élevé après avoir massivement sous performé en 2023. Enfin 7% du fonds sont investis sur le S&P500 américain.

La part C du fonds Multi Talents progresse de 6.83% sur l'année 2023 tandis que la part CS progresse de 7.38%.

Sur la même période, son indice de référence affiche une performance positive de 13.81%.

Texte relatif à SFDR et Taxonomie :

1/Informations au titre de SFDR : Le fonds est classé article 6. Le fonds n'a pas d'objectif d'investissement durable et ne promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 concernant l'information sur le développement durable dans le secteur financier.

2/Informations au titre de la taxonomie : « 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 du fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

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

RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

MULTI TALENTS

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

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

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

La Société de Gestion a établi un processus de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers et, le cas échéant, contreparties aux opérations de gré à gré permettant une connaissance approfondie des prestataires externes avec lesquels elle traite dans le cadre de son activité de gestion d'OPC.

Le processus de sélection prévoit en particulier, une fiche d'entrée en relation standardisée et un questionnaire de « due diligence » incluant notamment l'appréciation de la qualité financière de l'intermédiaire, l'existence d'assurances ainsi que des informations relatives au dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux mis en place par l'intermédiaire ou la contrepartie suggéré. D'une façon générale, la contrepartie retenue doit répondre aux critères de place.

Le suivi a posteriori consiste notamment, lors de revues ponctuelles réalisées par le service Conformité, à fournir une évaluation de la qualité des dispositifs opérationnels et du service offert par ces prestataires (tarification, qualité d'exécution des ordres, qualité du règlement/livraison, accès aux marchés, qualité de l'analyse financière, etc...). Concernant plus spécifiquement les contreparties aux opérations de gré à gré, l'analyse et le suivi portent en outre sur la qualité des dispositifs juridiques des contrats mis en place préalablement aux opérations.

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 société ACA Asset Management Company & Associés a mis en place une politique de rémunération visant à assurer une cohérence entre les comportements des professionnels employés et les objectifs à long terme de la société de gestion et notamment, à les dissuader de prendre des risques jugés excessifs et inacceptables par l'entreprise. Les principes et les modalités de la politique de rémunération sont disponibles auprès de la société de gestion sur simple demande ou le site internet www.aca.paris.

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	12 657 145,75	12 825 438,80
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	11 501 502,62	11 544 950,38
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	11 501 502,62	11 544 950,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	1 070 780,01	954 688,36
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 070 780,01	954 688,36
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	84 863,12	325 800,06
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	84 863,12	325 800,06
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	422 350,35	739 428,29
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	422 350,35	739 428,29
Comptes financiers	1 629 973,90	471 889,35
Liquidités	1 629 973,90	471 889,35
Total de l'actif	14 709 470,00	14 036 756,44

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	14 391 650,47	13 620 347,41
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)	225 146,08	18 553,45
Résultat de l'exercice (a, b)	-11 311,90	-71 126,68
Total des capitaux propres	14 605 484,65	13 567 774,18
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	84 863,12	325 800,06
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	84 863,12	325 800,06
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	84 863,12	325 800,06
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	19 122,23	19 036,69
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	19 122,23	19 036,69
Comptes financiers	0,00	124 145,51
Concours bancaires courants	0,00	124 145,51
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	14 709 470,00	14 036 756,44

(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		
Contrats futures		
Devise		
ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324	1 253 962,86	0,00
Total Devise	1 253 962,86	0,00
Indices		
ESXXH4F00002 Mini SP500- 0324	1 091 485,51	0,00
FSMIH4F00002 SMI 0324	1 190 468,52	0,00
FSTEH4F00001 DJ STOXX600 0324	1 067 400,00	0,00
FSTHH4F00001 STOXX EUR 6 0324	740 250,00	0,00
FSTOH4F00002 DJ STOXX600 0324	980 910,00	0,00
FSTTH4F00001 DJ STOXX 60 0324	148 275,00	0,00
FSTZH4F00001 STOXX600 PE 0324	1 474 795,00	0,00
HHIXH4F00002 Fut HSCEI 0324	608 466,53	0,00
ESXXH3F00002 Mini SP500- 0323	0,00	2 885 515,44
FESBH3F00002 STXE Bank-E 0323	0,00	1 010 625,00
FSTAH3F00002 DJ STOXX600 0323	0,00	475 920,00
FXXP3F00002 DJ STOXX600 0323	0,00	954 225,00
NQXXH3F00002 E-MINI NASD 0323	0,00	823 747,02
Total Indices	7 302 050,56	6 150 032,46
Total Contrats futures	8 556 013,42	6 150 032,46
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	8 556 013,42	6 150 032,46
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Contrats futures		
Indices		
FSTEH3F00001 DJ STOXX600 0323	0,00	687 400,00
FSTIH3F00001 DJ STOXX 60 0323	0,00	239 775,00
FSTYH3F00001 DJ STOXX600 0323	0,00	1 211 910,00
Total Indices	0,00	2 139 085,00
Total Contrats futures	0,00	2 139 085,00
Total Autres engagements	0,00	2 139 085,00
Total Autres opérations	8 556 013,42	8 289 117,46

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	26 101,07	2 361,41
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	229 239,35	139 244,14
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	255 340,42	141 605,55
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	9 150,65	1 727,40
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	9 150,65	1 727,40
Résultat sur opérations financières (I - II)	246 189,77	139 878,15
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	259 490,32	206 032,48
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-13 300,55	-66 154,33
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 988,65	-4 972,35
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-11 311,90	-71 126,68

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 C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part CS :

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
C	FR0010482968	2 % TTC par an au maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
CS	FR0013440369	1,5 % TTC par an au 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
C	FR0010482968	Néant
CS	FR0013440369	Néant

Commission de surperformance**Part FR0010482968 C**

20% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence soit l'indice composite composé de 50% de l'Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y (coupons réinvestis) avec système de High Water Mark

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Un système de High Water Mark est retenu : celui-ci autorise la société à prélever des commissions de surperformance lorsque la valeur liquidative constatée (avec provision de commission de surperformance) le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la valeur « HWM » (ci-après « valeur HWM »).

La valeur « valeur HWM » est égale à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

(2) Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre :

- l'actif de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et

- la valeur de l'actif résultat du produit valeur HWM x nombre de parts

et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur de référence soit l'indice composite composé de 50% de l'Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y (coupons réinvestis) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(3) A compter du premier/de l'exercice du fonds ouvert le 01/01/2022, toute sous-performance du fonds par rapport au seuil de déclenchement est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(4) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(5) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(6) En cas de surperformance, la commission de surperformance est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part C : Elle est potentiellement acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/12/2022.

Part CS : Elle est potentiellement acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/12/2022

Part FR0013440369 CS

20% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence soit l'indice composite composé de 50% de l'Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y (coupons réinvestis) avec système de High Water Mark

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Un système de High Water Mark est retenu : celui-ci autorise la société à prélever des commissions de surperformance lorsque la valeur liquidative constatée (avec provision de commission de surperformance) le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la valeur « HWM » (ci-après « valeur HWM »).

La valeur « valeur HWM » est égale à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

(2) Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre :

- l'actif de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et

- la valeur de l'actif résultat du produit valeur HWM x nombre de parts

et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur de référence soit l'indice composite composé de 50% de l'Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y (coupons réinvestis) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(3) A compter du premier/de l'exercice du fonds ouvert le 01/01/2022, toute sous-performance du fonds par rapport au seuil de déclenchement est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(5) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(6) En cas de surperformance, la commission de surperformance est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Part C : Elle est potentiellement acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/12/2022.

Part CS : Elle est potentiellement acquise pour la première fois à la société de gestion au 31/12/2022.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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
Néant			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

Options :

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est 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 la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

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

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

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	13 567 774,18	12 209 615,96
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	4 886 297,34	4 357 514,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 740 696,76	-1 855 937,75
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	54 625,10	37 416,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-129 774,00	-146 163,24
Plus-values réalisées sur contrats financiers	2 364 192,62	1 629 496,12
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-2 047 579,26	-1 466 382,79
Frais de transaction	-19 003,02	-8 995,20
Différences de change	-21 958,21	2 234,27
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	362 427,38	-683 915,20
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-264 382,27	-626 809,65
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-626 809,65	57 105,55
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	342 479,83	-440 955,06
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	39 044,77	-303 435,06
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-303 435,06	137 520,00
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	-13 300,55	-66 154,33
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	14 605 484,65	13 567 774,18

**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	10 592 477,15	72,52
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	270 392,54	1,85
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	141 161,46	0,97
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	497 471,47	3,41
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	11 501 502,62	78,75
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
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		
Devise	1 253 962,86	8,59
Indices	7 302 050,56	50,00
TOTAL Autres opérations	8 556 013,42	58,58

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	11 258 295,05	77,08	0,00	0,00	243 207,57	1,67	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 629 973,90	11,16	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	1 599 646,26	10,95	1 279 472,45	8,76	7 595 803,58	52,01	754 027,79	5,16	272 552,54	1,87
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 629 973,90	11,16	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	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD	HKD	HKD	CHF		devise(s)	
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	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	27 830,62	0,19	13 209,44	0,09	11 173,06	0,08	0,00	0,00
Créance	79 710,14	0,55	67 784,21	0,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	687 005,11	4,70	46 613,81	0,32	47 216,83	0,32	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	27 830,62	0,19	13 209,44	0,09	11 173,06	0,08	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	1 253 962,86	8,59	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			606 300 290
	FR001400LP85	HORIZ.ACT.MULT.I2D	99 903,12
	FR0013143781	ACA France I 2DEC	506 397,78
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			606 300,90

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	-11 311,90	-71 126,68
Total	-11 311,90	-71 126,68

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-18 887,38	-39 570,42
Total	-18 887,38	-39 570,42
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 CS		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 575,48	-31 556,26
Total	7 575,48	-31 556,26
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	225 146,08	18 553,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	225 146,08	18 553,45

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 C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	71 482,15	6 016,04
Total	71 482,15	6 016,04
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 CS		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	153 663,93	12 537,41
Total	153 663,93	12 537,41
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 C	5 726 848,53	52 416,00	109,25	0,00	0,00	0,00	3,41
31/12/2019	C2 PART CAPI CS	1 944 889,25	18 766,00	103,63	0,00	0,00	0,00	2,28
31/12/2020	C1 PART CAPI C	4 744 569,75	42 535,00	111,54	0,00	0,00	0,00	2,61
31/12/2020	C2 PART CAPI CS	4 867 212,78	45 671,00	106,57	0,00	0,00	0,00	3,18
31/12/2021	C1 PART CAPI C	5 465 186,39	43 982,9676	124,25	0,00	0,00	0,00	10,80
31/12/2021	C2 PART CAPI CS	6 744 429,57	56 541,00	119,28	0,00	0,00	0,00	10,88
30/12/2022	C1 PART CAPI C	4 570 083,56	40 342,1057	113,28	0,00	0,00	0,00	-0,83
30/12/2022	C2 PART CAPI CS	8 997 690,62	82 328,79	109,28	0,00	0,00	0,00	-0,23
29/12/2023	C1 PART CAPI C	4 637 416,72	38 316,3553	121,02	0,00	0,00	0,00	1,37
29/12/2023	C2 PART CAPI CS	9 968 067,93	84 945,3668	117,34	0,00	0,00	0,00	1,89

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	10 052,16130	1 186 168,44
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-12 077,91170	-1 401 630,21
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2 025,75040	-215 461,77
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	38 316,35530	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI CS		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	32 459,40680	3 700 128,90
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-29 842,83000	-3 339 066,55
Solde net des Souscriptions/Rachats	2 616,57680	361 062,35
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	84 945,36680	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
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 CS	
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
FR0010482968 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	101 566,58
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
FR0013440369 C2 PART CAPI CS	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	157 923,74
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	Dépôts de garantie	422 350,35
Total des créances		422 350,35
Dettes	Frais de gestion	19 122,23
Total des dettes		19 122,23
Total dettes et créances		403 228,12

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	12 572 282,63	86,08
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	11 501 502,62	78,75
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 070 780,01	7,33
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)	422 350,35	2,89
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-19 122,23	-0,13
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	1 629 973,90	11,16
DISPONIBILITES	1 629 973,90	11,16
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	14 605 484,65	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						0,00	0,00
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						0,00	0,00
FR0010340406 GROUPE VIAL			EUR	1 000		0,00	0,00
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						11 501 502,62	78,75
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						11 501 502,62	78,75
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						10 592 477,15	72,52
TOTAL FRANCE						7 700 722,81	52,72
FR0012938116 OAT 1,00%15-25112025	07/09/2015	25/11/2025	EUR	900 000	1,00	877 199,02	6,01
FR0013250693 RCI BANQUE 1,625%17-110425	12/04/2017	11/04/2025	EUR	500	1,62	494 047,25	3,38
FR0013257623 LVMH 0,75%17-260524	26/05/2017	26/05/2024	EUR	200	0,75	198 623,84	1,36
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	5	1,25	496 136,61	3,40
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	2	1,88	199 463,18	1,37
FR0013444536 DASSAULT SYST. 0%19-160924	16/09/2019	16/09/2024	EUR	6		584 712,00	4,00
FR0013444676 ORANGE 0%19-040926	04/09/2019	04/09/2026	EUR	3		278 319,00	1,91
FR0014001N46 OAT 0,00%21-250224	21/01/2021	25/02/2024	EUR	600 000		596 946,00	4,09
FR0014003Z81 CARREFOUR BQUE 0,107%21-140625	14/06/2021	14/06/2025	EUR	1	0,11	95 355,35	0,65

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014007TY9 OAT 0%22-250225	24/01/2022	25/02/2025	EUR	1 200 000		1 161 000,00	7,93
FR001400A5N5 KERING 1,25%22-050525 EMTN	05/05/2022	05/05/2025	EUR	5	1,25	490 344,59	3,36
FR001400DT99 SCHNEIDER EL 3,25%22-091127	09/11/2022	09/11/2027	EUR	6	3,25	612 866,33	4,20
FR001400F6V1 BANQUE STELL 3,875%23-190126	19/01/2023	19/01/2026	EUR	8	3,88	835 545,10	5,72
XS1962554785 CIE DE SAINT-GOBAI 0,625%19-24	15/03/2019	15/03/2024	EUR	3	0,62	299 529,15	2,05
XS2203995910 SODEXO 0,5%20-170124	17/07/2020	17/01/2024	EUR	400	0,50	401 379,29	2,75
XS2352739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	77 318	8,50	79 256,10	0,54
TOTAL ITALIE						809 576,32	5,54
IT0005534281 ITALY 3,4%23-280325	24/02/2023	28/03/2025	EUR	800	3,40	809 576,32	5,54
TOTAL PAYS-BAS						2 082 178,02	14,26
XS1405780963 ASML HLDG 1,375%16-070726	07/07/2016	07/07/2026	EUR	500	1,38	486 041,15	3,33
XS1557096267 DEUTSCHE TEL INTL 0,875%17-24	30/01/2017	30/01/2024	EUR	300	0,88	301 791,82	2,07
XS2156581394 REPSOL INTL FIN 2%20-151225	15/04/2020	15/12/2025	EUR	5	2,00	489 904,13	3,35
XS2526839175 SIEMENS FIN NV 2,25%22-100325	08/09/2022	10/03/2025	EUR	8	2,25	804 440,92	5,51
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						270 392,54	1,85
TOTAL FRANCE						170 506,43	1,17
FR0014005AO4 CLARIANE 1.875PCT ODIRNANE CV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	6 775		170 506,43	1,17
TOTAL LUXEMBOURG						99 886,11	0,68
XS0413650218 MITSUBISHI TV09-151250 EQUITY	23/02/2009	15/12/2050	EUR	2		99 886,11	0,68
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						141 161,46	0,97

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						141 161,46	0,97
FR0011008705 OATE 1,85%11-25072027 INDX	25/07/2010	25/07/2027	EUR	100 000	1,85	141 161,46	0,97
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						497 471,47	3,41
TOTAL FRANCE						497 471,47	3,41
FR0012239531 BOURBON TV14-PERPETUEL CORP.	24/10/2014	31/12/2050	EUR	12		2 160,00	0,01
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14/04/2015	14/04/2025	EUR	500 000	2,70	495 311,47	3,40
TOTAL Titres d'OPC						1 070 780,01	7,33
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 070 780,01	7,33
TOTAL FRANCE						606 300,90	4,15
FR0013143781 ACA FRANCE I FCP 2DEC			EUR	3,5		506 397,78	3,47
FR001400LP85 HORIZON ACT.MULTICAPS I FCP 2D			EUR	1		99 903,12	0,68
TOTAL LUXEMBOURG						464 479,11	3,18
LU1599120273 AURIS EURO REDEMENT R CAP C4D			EUR	2 395,3231		308 613,43	2,11
LU1599120356 AURIS EURO RENDEMENT I CAP C4D			EUR	12,8547		155 865,68	1,07
TOTAL Contrats financiers						0,00	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						-39 044,77	-0,27
MARF.CHF Appels marge futures			CHF	10 400		11 173,06	0,07
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-12 065		-12 065,00	-0,08

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
MARF.HKD Appels marge futures			HKD	-114 300		-13 209,44	-0,09
MARF.USD Appels marge futures			USD	-27 537,5		-24 943,39	-0,17
TOTAL AUTRES PAYS						39 044,77	0,27
ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324			USD	10		27 830,62	0,20
ESXXH4F00002 Mini SP500- 0324			USD	5		-2 887,23	-0,02
FSMIH4F00002 SMI 0324			CHF	10		-11 173,06	-0,08
FSTEH4F00001 DJ STOXX600 0324			EUR	60		25 200,00	0,17
FSTHH4F00001 STOXX EUR 6 0324			EUR	14		2 620,00	0,02
FSTOH4F00002 DJ STOXX600 0324			EUR	27		4 830,00	0,03
FSTTH4F00001 DJ STOXX 60 0324			EUR	15		-1 350,00	-0,01
FSTZH4F00001 STOXX600 PE 0324			EUR	29		-19 235,00	-0,13
HHIXH4F00002 Fut HSCEI 0324			HKD	18		13 209,44	0,09

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part 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*