

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **EQUITAM PATRIMOINE**

Exercice du 31/05/2024 au 31/12/2024

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

Forme juridique : FCP

## **L'objectif de gestion**

L'objectif de gestion du fonds est de délivrer, sur l'horizon d'investissement recommandé, une performance nette de frais, supérieure à l'indice 80% Euro MTS 5-7 ans (ticker EXEC5 Index) + 20% Stoxx600 Net Return (ticker SXXR Index) par an en moyenne, sur la durée de placement recommandée de 4 ans, dans le respect des fourchettes d'allocation définies sur chaque classe d'actifs, sans se référer à un quelconque indice.

## **Stratégie d'investissement**

Pour y parvenir, le gérant peut amplement faire fluctuer l'allocation entre les différentes classes d'actifs, principalement obligations, actions et monétaires. Le rendement attendu dépend tout à la fois du comportement de ces classes d'actifs et des décisions d'allocation de la gestion. Le gérant vise à limiter la volatilité du fonds par rapport au niveau de volatilité des principaux indices représentatifs des classes d'actifs investies. Le fonds fait aussi usage de produits dérivés, principalement dans le cadre de stratégies de protection afin de limiter la volatilité, à la hausse ou à la baisse, au sein du portefeuille par rapport au niveau de volatilité à la hausse ou à la baisse, des principaux indices représentatifs des marchés concernés.

Pour atténuer l'amplitude des variations de marché, le gérant se basera sur la sélection des instruments financiers, sur un pilotage tactique de l'exposition aux classes d'actifs les plus volatiles et sur la mise en place éventuelle de stratégies de couverture.

Le Fonds est d'allocation flexible. L'allocation d'actifs entre actions, obligations et monétaires s'appuie sur l'anticipation d'évolution des marchés du gérant.

Le Fonds a pour objet la gestion d'un portefeuille constitué principalement d'actions et d'obligations françaises et étrangères d'OPC ou de valeurs assimilées telles que l'utilisation d'instruments dérivés décrite ci-dessous. Les critères d'investissement sont dictés en priorité par les opportunités offertes par les écarts entre le prix de marché d'un titre et sa valeur intrinsèque établie par notre recherche interne, avec l'appoint de recherche externe.

La sélection des titres s'effectue à partir d'une approche micro-économique qui intègre les fondamentaux de l'entreprise : financiers, qualité du management, potentiel de développement du secteur et de l'entreprise au sein de son secteur. Cette sélection au cas par cas et hors indice de référence constitue la stratégie de « stock- picking ».

La sélection des OPCVM ou FIA dans lesquels le Fonds investit s'effectue sur la base de critères tels que les performances passées, les ratios et notations, la qualité du management, l'expertise et la valeur ajoutée du gérant.

Les investissements sur les marchés actions et de taux pourront se faire en direct ou par le biais d'OPCVM ou FIA.

L'exposition aux marchés actions pourra varier entre 0% et 35% (avec une cible de 20%) de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPCVM ou FIA et instruments dérivés. L'exposition aux marchés actions se feront sur toutes capitalisations, y compris les petites et moyennes capitalisations dans la limite de 10% de l'actif net, de tous les secteurs d'activité. Les petites capitalisations (ou Small caps) sont des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 1 milliard d'euros. Les moyennes capitalisations correspondent à des entreprises dont la valeur boursière est comprise entre 1 et 5 milliards d'euros.

L'exposition aux marchés de taux pourra varier entre 0% et 100% (avec une cible de 80%) de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPCVM ou FIA et instruments dérivés.

L'exposition aux titres spéculatifs pourra atteindre 20% maximum de l'actif net du Fonds. L'exposition en supports monétaires pourra varier entre 0% et 100%. L'exposition aux marchés émergents pourra varier entre 0% et 20% de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPCVM ou FIA instruments dérivés listés. Les actions ou parts de FIA européens destinés à une clientèle professionnelle sont limitées à 15 % de l'actif net.

En outre, le Fonds peut également détenir jusqu'à 10 % de l'actif net des parts de FIA européens immobiliers ouverts à une clientèle professionnelle.

Le Fonds peut, dans la limite de 100% de l'actif net, utiliser en exposition ou en couverture, les devises autres que la devise de valorisation du Fonds. Le porteur de parts pourra être exposé à un risque de change jusqu'à 100% de l'actif net. Le Fonds peut, dans la limite de 25% de l'actif net, investir dans des OPC. Le degré d'exposition aux matières premières et aux métaux précieux au travers d'OPC répliquant la performance d'indices de matières premières est compris entre 0% et 10%.

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2024 a marqué le lancement du fonds **Equitam Patrimoine** dont la stratégie d'investissement est de type patrimoniale, axée sur une exposition obligataire allant de 0 à 100% de l'actif du fonds, et une exposition actions variant de 0 à 35%. Créé le 31 mai 2024 avec un encours initial de 16,3M€, le fonds clôture son premier exercice sur une performance nette de +2,28 % et un encours de 45,2M€

D'un point de vue macroéconomique, l'année 2024 a confirmé la résilience des grandes économies mondiales, en particulier des États-Unis, grâce à un marché de l'emploi solide et une consommation élevée. En Europe, bien que la croissance ait été soutenue par une légère reprise industrielle en Allemagne et une demande robuste dans le Sud, la fin d'année a été marquée par une montée des incertitudes politiques et des inquiétudes liées aux déficits publics élevés, notamment en France. Cette incertitude a pesé sur les taux souverains européens, malgré un contexte de baisse des taux directeurs de la BCE.

**Equitam Patrimoine** a progressivement renforcé son exposition au marché actions européen et américain au cours de l'été, tout en initiant des positions sur les obligations souveraines et corporates européennes. Cette allocation a permis de capter les opportunités offertes par une conjoncture favorable dans certaines zones géographiques et de profiter notamment de l'appréciation du dollar à la suite des élections américaines. Toutefois, la période s'est révélée plus difficile pour le portefeuille obligataire, impacté par la hausse des rendements européens. Le fonds est également exposé à des classes d'actifs alternatives tels que les bridge loans ou senior leveraged loans via l'investissement dans des OPC reconnus pour leur expertise spécifique et leur capacité à générer une performance ajustée du risque satisfaisante.

Nous anticipons une année 2025 marquée par une volatilité accrue avec le retour de Donald Trump à la présidence des États-Unis. Sa stratégie commerciale, la fréquence ainsi que la nature de ses déclarations peuvent être de forts vecteurs d'incertitude pour les marchés financiers. Cependant, sa politique économique et fiscale et son positionnement pro business devraient conduire les indices boursiers américains vers de nouveaux plus hauts au cours de l'année. Le risque majeur auquel les investisseurs seront très attentifs est la surchauffe d'une économie américaine déjà en excellente santé, et l'hypothétique retour de l'inflation qui en découlerait.

### - Article 6 SFDR – TAXONOMIE :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le Règlement (UE) 2020/852.

### - Les 5 principaux mouvements intervenus en 2024 :

| Filled              | Trader         | Portfolio          | ISIN         | Name                                          | Asset Class | Currency | Buy / Sell | Quantity/Amount | Est. Exposure | Average Price |
|---------------------|----------------|--------------------|--------------|-----------------------------------------------|-------------|----------|------------|-----------------|---------------|---------------|
| 2024-07-31 14:00:04 | arman.mansouri | EQUITAM PATRIMOINE | FR0013267663 | HUGAU MONETERME-I                             | Fund        | EUR      | Buy        | 67,20           | 22,42%        | 121944,17     |
| 2024-06-03 17:09:55 | arman.mansouri | EQUITAM PATRIMOINE | LU0568621618 | AMUNDI-CASH USD -A2 USD C                     | Fund        | USD      | Buy        | 28102,006       | 19,00%        | 119,60        |
| 2024-06-04 14:04:08 | arman.mansouri | EQUITAM PATRIMOINE | FR0013267663 | HUGAU MONETERME-I                             | Fund        | EUR      | Buy        | 25,603          | 19,00%        | 121181,23     |
| 2024-07-18 09:00:03 | arman.mansouri | EQUITAM PATRIMOINE | LU2367651481 | Lumyna-Marshall Wace SICAV-MW Tops Ucits Fund | Fund        | EUR      | Buy        | 16000,00        | 14,86%        | 146,2003      |
| 2024-07-18 14:00:05 | arman.mansouri | EQUITAM PATRIMOINE | FR0013267663 | HUGAU MONETERME-I                             | Fund        | EUR      | Sell       | -17,50          | -12,84%       | 121773,26     |

### **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 31/12/2024

## **EQUITAM PATRIMOINE**

# INFORMATIONS JURIDIQUES

## **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**

Les intermédiaires de taux sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossement et la qualité de la prestation.

## **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 relative au traitement des actifs non liquides**

Aucun des actifs de votre fonds n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

le fonds ne gère pas les effets de levier.

## Information sur la rémunération

La politique de rémunération est disponible sur le site internet d'Equitam, sur le lien suivant :

Mentions réglementaires - Equitam

La Politique a pour objectif de préciser les modalités de détermination et de versement de l'enveloppe globale des rémunérations allouées par la Direction générale d'EQUITAM au titre d'un exercice donné, aux collaborateurs concernés, cette enveloppe globale comprenant la rémunération fixe et la rémunération variable. La politique de rémunération a été mise en place afin de :

- supporter activement la stratégie et les objectifs d'EQUITAM;
- assurer l'attractivité, le développement et la fidélisation du personnel ;
- aligner les intérêts des collaborateurs avec ceux des clients.

La Politique a vocation à définir les critères utilisés pour l'évaluation des performances des personnes concernées et la détermination des rémunérations fixes et variables. La Politique s'applique aux rémunérations suivantes :

- la part fixe des rémunérations du collaborateur qui rétribue la capacité du collaborateur à répondre aux critères définis à son poste de manière satisfaisante,
- la part variable de la rémunération du collaborateur qui vise à reconnaître la performance individuelle, ses contributions et son comportement.

La rémunération est individuelle et négociée lors du contrat de travail. Elle pourra être révisée en fonction de l'évolution du collaborateur et de la Société de Gestion, et ce dans les limites fixées par la politique globale de rémunération.

Un équilibre approprié est établi entre les parts fixe et variable de la rémunération globale d'un collaborateur. La pratique de bonus garanti non lié à la performance du collaborateur salarié est interdite, sauf à titre exceptionnel, lors de l'embauche d'un collaborateur, auquel cas la garantie est limitée à un an à compter de la date d'embauche. Cette politique de rémunération a pour but d'aligner la rémunération des salariés avec une bonne gestion des risques.

Le système de rémunération mis en place comprend une rémunération fixe suffisamment élevée afin de donner la possibilité de ne payer aucune composante variable. Les dividendes ou les distributions similaires perçus par les actionnaires en tant que propriétaires de parts ou d'actions de la Société de Gestion ne sont pas visés par la Politique dans la mesure où elles n'ont pas d'effet significatif aboutissant à un contournement de la réglementation applicable. De même, les rémunérations sous forme d'intéressement aux bénéfices de la Société de Gestion n'entrent pas dans le champ d'application de la Politique. Sont également exclus de la Politique car n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques les Plan Epargne Entreprise (PEE), Plan Epargne Inter-entreprises (PEI) et Plan d'épargne pour la retraite collectif (Perco), les plans de retraite complémentaire « article 39 », le contrat retraite dit « article 83 ». Les primes exceptionnelles versées aux collaborateurs notamment lorsque ces primes viennent récompenser un apport d'affaires sont exclues du présent dispositif. EQUITAM ne propose pas de rémunération sous forme de carried interest.

EQUITAM applique le principe de proportionnalité et n'a pas mis en place de Comité de rémunération. A l'issue des entretiens individuels, les Dirigeants de EQUITAM déterminent le montant de la part variable et des éventuels bonus versés aux collaborateurs. La Direction générale formalise leurs modalités d'attributions des rémunérations et leurs contrôles.

## Evènements intervenus au cours de la période

31/05/2024 - Création du fonds

30/09/2024 - Caractéristiques juridiques : Changement de dénomination du fonds :

## Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                | 31/12/2024           |  |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                      | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Titres financiers</b>                                                       |                      |  |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)<sup>1</sup></b>                           | <b>473 064,84</b>    |  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 473 064,84           |  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                 |  |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)<sup>1</sup></b>                     | <b>0,00</b>          |  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                 |  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                 |  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)<sup>1</sup></b>                       | <b>691 161,05</b>    |  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 691 161,05           |  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                 |  |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                  | <b>0,00</b>          |  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | 0,00                 |  |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 0,00                 |  |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                           | <b>43 282 815,28</b> |  |
| OPCVM                                                                          | 33 454 391,76        |  |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne                | 888 913,08           |  |
| Autres OPC et fonds d'investissements                                          | 8 939 510,44         |  |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                              | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                      | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                   | <b>0,00</b>          |  |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension                 | 0,00                 |  |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie                          | 0,00                 |  |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés                           | 0,00                 |  |
| Titres financiers empruntés                                                    | 0,00                 |  |
| Titres financiers donnés en pension                                            | 0,00                 |  |
| Autres opérations temporaires                                                  | 0,00                 |  |
| <b>Prêts (I)</b>                                                               | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                             | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b> | <b>44 447 041,17</b> |  |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                 | <b>359 775,59</b>    |  |
| <b>Comptes financiers</b>                                                      | <b>456 676,17</b>    |  |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II<sup>1</sup></b>        | <b>816 451,76</b>    |  |
| <b>Total Actif I + II</b>                                                      | <b>45 263 492,93</b> |  |

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

## Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

|                                                            | 31/12/2024           |  |
|------------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                      |  |
| Capital                                                    | 44 191 981,63        |  |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 0,00                 |  |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                 |  |
| Résultat net de l'exercice                                 | 1 008 129,44         |  |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>45 200 111,07</b> |  |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                      |  |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>          |  |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                 |  |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                 |  |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Emprunts</b>                                            | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Autres passifs éligibles (C)</b>                        | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>        | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                      |  |
| <b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>              | <b>63 381,86</b>     |  |
| <b>Concours bancaires</b>                                  | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>63 381,86</b>     |  |
| <b>Total Passifs : I + III + IV</b>                        | <b>45 263 492,93</b> |  |

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                              | 31/12/2024          |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                                               |                     |  |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                                                   |                     |  |
| Produits sur actions                                                                         | 36 650,40           |  |
| Produits sur obligations                                                                     | 28 728,21           |  |
| Produits sur titres de créance                                                               | 0,00                |  |
| Produits sur des parts d'OPC *                                                               | -215,98             |  |
| Produits sur instruments financiers à terme                                                  | 0,00                |  |
| Produits sur opérations temporaires sur titres                                               | 0,00                |  |
| Produits sur prêts et créances                                                               | 0,00                |  |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles                                              | 26 211,30           |  |
| Autres produits financiers                                                                   | 0,00                |  |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                                        | <b>91 373,93</b>    |  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                                    |                     |  |
| Charges sur opérations financières                                                           | 0,00                |  |
| Charges sur instruments financiers à terme                                                   | 0,00                |  |
| Charges sur opérations temporaires sur titres                                                | 0,00                |  |
| Charges sur emprunts                                                                         | 0,00                |  |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles                                               | 0,00                |  |
| Autres charges financières                                                                   | 0,00                |  |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                                         | <b>0,00</b>         |  |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                                     | <b>91 373,93</b>    |  |
| <b>Autres produits :</b>                                                                     |                     |  |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                       | 0,00                |  |
| Versements en garantie de capital ou de performance                                          | 0,00                |  |
| Autres produits                                                                              | 0,00                |  |
| <b>Autres charges :</b>                                                                      |                     |  |
| Frais de gestion de la société de gestion                                                    | -303 133,00         |  |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                  | 0,00                |  |
| Impôts et taxes                                                                              | 0,00                |  |
| Autres charges                                                                               | 0,00                |  |
| <b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>                                      | <b>-303 133,00</b>  |  |
| <b>Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B</b>                      | <b>-211 759,07</b>  |  |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                     | <b>-60 360,77</b>   |  |
| <b>Revenus nets I = C + D</b>                                                                | <b>-272 119,84</b>  |  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               |                     |  |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | 21 396,87           |  |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -41 894,57          |  |
| Frais de recherche                                                                           | 0,00                |  |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                                | 0,00                |  |
| Indemnités d'assurance perçues                                                               | 0,00                |  |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                    | 0,00                |  |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>-20 497,70</b>   |  |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>10 833,54</b>    |  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>                                      | <b>-9 664,16</b>    |  |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                |                     |  |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 1 178 836,46        |  |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises                                        | 1 299,59            |  |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | 0,00                |  |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | 0,00                |  |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G</b>     | <b>1 180 136,05</b> |  |

## Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

|                                                                                    | 31/12/2024   |  |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H                         | 109 777,39   |  |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H                                   | 1 289 913,44 |  |
| Acomptes :                                                                         |              |  |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J                          | 0,00         |  |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K | 0,00         |  |
| Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K                            | 0,00         |  |
| Résultat net = I + II + III - IV                                                   | 1 008 129,44 |  |

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

## **Stratégie et profil de gestion**

L'objectif de gestion du fonds est de délivrer, sur l'horizon d'investissement recommandé, une performance nette de frais, supérieure à l'indice 80% Euro MTS 5-7 ans (ticker EXEC5 Index) + 20% Stoxx600 Net Return (ticker SXXR Index) par an en moyenne, sur la durée de placement recommandée de 4 ans, dans le respect des fourchettes d'allocation définies sur chaque classe d'actifs, sans se référer à un quelconque indice.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

|                                                                          |                      |  |  |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--|--|--|--|
| Exprimé en Euro                                                          | <b>31/12/2024</b>    |  |  |  |  |
| <b>Actif net total</b>                                                   | <b>45 200 111,07</b> |  |  |  |  |
| <b>PART CAPI C</b>                                                       |                      |  |  |  |  |
| Actif net                                                                | 45 200 111,07        |  |  |  |  |
| Nombre de parts                                                          | 44 192,2325          |  |  |  |  |
| Valeur liquidative unitaire                                              | 1 022,80             |  |  |  |  |
| Distribution unitaire sur<br>revenu net                                  | 0,00                 |  |  |  |  |
| Distribution unitaire sur<br>plus et moins-values<br>réalisées nettes    | 0,00                 |  |  |  |  |
| Crédit d'impôt unitaire<br>transféré au porteur<br>(personnes physiques) | 0,00                 |  |  |  |  |
| Capitalisation unitaire                                                  | -6,36                |  |  |  |  |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 7 mois et 0 jours (date de création 31/05/2024).

## Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## Affectation des sommes distribuables

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  |
|---|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| R | FR001400K8U2 | 1,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum | Actif net |

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

|   |              | Frais de gestion indirects                                                                                     |
|---|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| R | FR001400K8U2 | Les frais de gestion fixes des OPC dans lesquels le Fonds est investi ne dépassent pas 2,00% TTC Maximum l'an. |

## **Commission de surperformance**

### **Part FR001400K8U2 R**

15% de la performance supérieure à  
l'indicateur de référence 80% Euro MTS  
5-7 ans (ticker EXEC5 Index) + 20%  
Stoxx600 Net Return (ticker SXXR Index)

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du FCP et l'indice de référence défini ci-après, sur l'exercice. Dans tout ce qui suit, on considèrera que, pour 2024, l'exercice débute le 31 mai et s'achève le 31 décembre.

Le calcul de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre l'actif du FCP après frais de fonctionnement et de gestion et un actif de référence ayant réalisé une performance identique à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul, en enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions et aux rachats du FCP.

Lors de chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence 80% Euro MTS 5-7 ans (ticker EXEC5 Index) + 20% Stoxx600 Net Return (ticker SXXR Index), fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

Si, sur l'exercice considéré (i), sur les cinq dernières années (ii), ou depuis la dernière date de cristallisation (iii) la performance du FCP est inférieure à celle de l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle et toute sous-performance par rapport à l'indice de référence devra être compensée avant que les commissions de surperformance ne redeviennent exigibles.

Il est spécifiquement entendu que les périodes de référence sont remises à zéro en date de dernière cristallisation de la commission de surperformance, ou à défaut en date de création, sous réserve que celle-ci n'excède pas 5 ans.

La première date de cristallisation de la commission de surperformance pourra intervenir en date de clôture d'exercice prenant fin le dernier jour de bourse de décembre 2025.

Si en cours d'exercice, la performance du FCP est supérieure à celle de l'actif de référence sur les trois périodes de référence retenues, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre de la commission de surperformance lors du calcul de la valeur liquidative.

Les trois périodes de référence retenues sont :

- (i) L'exercice comptable considéré, soit une période de 12 mois courant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
- (ii) La période débutant à la date de clôture du 5ème exercice précédent la date de calcul de la valeur liquidative ;
- (iii) La période débutant à la dernière date de clôture comptable ayant fait l'objet d'une cristallisation de la provision au titre de la commission de surperformance, sous réserve que celle-ci n'excède pas 5 ans ;

La commission de surperformance sera provisionnée lorsque les trois conditions énumérées ci-avant seront réunies : (i) une surperformance sur l'année en cours ET (ii) depuis la clôture du 5ème exercice précédent l'exercice en cours ET (iii) depuis la dernière date de clôture comptable donnant lieu à cristallisation de la provision pour commission de surperformance sous réserve que celle-ci n'excède pas 5 ans.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle

n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous- performance.

Il est spécifiquement précisé que la commission de surperformance est conditionnée à une obligation de performance positive du FCP sur l'exercice. Toute performance négative du FCP au cours de l'exercice considéré aura pour conséquence la nullité de la provision pour commission de surperformance.

L'assiette de calcul de la surperformance est l'actif net des frais de gestion fixe avant imputation des provisions des commissions de surperformance. Ces commissions de surperformance sont directement imputées au compte de résultat du FCP à chaque valeur

liquidative et prélevés sur la dernière valeur liquidative de l'année civile. La provision, lorsque positive, est donc remise à zéro chaque année.

Si des rachats sont centralisés en présence d'une provision au titre de la commission de surperformance, la quote-part de la commission provisionnée correspondante aux parts rachetées devient définitivement acquise à la société de gestion.

La provision constituée est définitivement cristallisée et acquise à la fin de chaque exercice.

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 |
| Actions, ETF, Bons et droits de souscription :<br>0,05% TTC avec un Minimum selon la place ESES 10€/Hors ESES 35€TTC<br><br>Obligations, Titres Négociables à Court Terme, TCN, EMTN :<br>France 25€<br>Etranger : 55€<br>OPC : forfait Max 150 € TTC<br><br>MONEP - EUREX Traités en Euro<br>Futures 1€ / lot TTC<br>Options : 0,30% Minimum 7 € TTC<br><br>Prélèvement sur chaque transaction |                           | 100         |                     |

## Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Parts d'organismes de Titrisation :**

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

**Acquisitions temporaires de titres :**

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

**Cessions temporaires de titres :**

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

**Valeurs mobilières non cotées :**

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

**Titres de créances négociables :**

Les TCN 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 :**

Néant

## **Informations complémentaires**

Frais de gestion indirects (coût induit par l'investissement dans des OPCVM ou fonds d'investissement) :

Les frais indirects représentent le coût induit par l'investissement dans des OPC ou fonds d'investissement. Ce coût se détermine à partir des frais de gestion liés aux investissements dans des OPC (déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur), et des éventuelles commissions de souscription et/ou de rachat payées par l'OPCVM investisseur. Ces coûts n'incluent pas les éventuelles commissions de surperformance. En effet, certains OPC prévoient une commission sous la forme d'un partage de surperformance par rapport à un indice de référence. Dans ce cas, il est impossible d'indiquer un maximum de frais.

Frais de fonctionnement et autres services :

I. Frais d'enregistrement et de référencement des fonds Exemples :

- Frais de référencement des OPC et publications des valeurs liquidatives pour l'information des investisseurs ;
- Frais des plateformes de distribution (hors rétrocessions) ; Agents dans les pays étrangers qui font l'interface avec la distribution

: Local transfer agent, Paying transfer agent, Facility Agent, ...

En sont exclus : les frais de promotion du fonds tels que publicité, événements clients, les rétrocessions aux distributeurs.

II. Frais d'information clients et distributeurs Exemples :

- Frais de constitution et de diffusion des DICI/DIC/prospectus et reportings réglementaires ;
- Frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs ;
- Information aux porteurs par tout moyen (publication dans la presse, autre) ;
- Information particulière aux porteurs directs et indirects : Lettres aux porteurs... ;
- Coût d'administration des sites internet ;

En sont exclues les lettres aux porteurs (LAP) dès lors qu'elles concernent les fusions, absorptions et liquidations.

III. Frais des données Exemples :

- Coûts de licence de l'indice de référence utilisé par l'OPC ;
- Les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les

reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...) ;

En sont exclus les frais de recherche dans le cadre du maintien du dispositif actuel des frais de recherche hors tableau d'affichage tel que décrit à l'annexe XIV de l'instruction 2011-19 et les frais des données financières et extra-financières à usage de la gestion financière (ex : fonctions visualisation des données et messagerie de Bloomberg).

IV. Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc Exemples :

- Frais de commissariat aux comptes ;
- Frais liés au dépositaire ;
- Frais liés aux teneurs de compte ;
- Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable ;
- Frais d'audit ;
- Frais fiscaux y compris avocat et expert externe (récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) ;
- Frais juridiques propres à l'OPC ;
- Frais de garantie ;
- Frais de création d'un nouveau compartiment amortissables sur 5 ans.

V. Frais liés au respect d'obligations réglementaires et aux reportings régulateurs

Exemples :

- Frais de mise en oeuvre des reportings réglementaires au régulateur spécifiques à l'OPC (reporting MMF, AIFM, dépassement de ratios, ...) ;
- Cotisations Associations professionnelles obligatoires ;
- Frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils ;
- Frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales.

VI. Frais opérationnels

VII. Frais liés à la connaissance client Exemple :

- Frais de fonctionnement de la conformité client (diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients)

## **Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe**

**Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

## Evolution des capitaux propres

|                                                                                  | 31/12/2024           |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                         | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                      |                      |  |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 44 336 284,04        |  |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -84 052,25           |  |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | -211 759,07          |  |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | -20 497,70           |  |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation       | 1 180 136,05         |  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            | 0,00                 |  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   | 0,00                 |  |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          | 0,00                 |  |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00                 |  |
| Autres éléments                                                                  | 0,00                 |  |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>45 200 111,07</b> |  |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

|                                     | En parts    | En montant    |
|-------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>PART CAPI C</b>                  |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice  | 44 275,5890 | 44 336 284,04 |
| Parts rachetés durant l'exercice    | -83,3565    | -84 052,25    |
| Solde net des souscriptions/rachats | 44 192,2325 | 44 252 231,79 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>PART CAPI C</b>                   |            |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |
| Total des commissions acquises       | 0,00       |

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR001400K8U2         | PART CAPI C        | Capitalisable                        | EUR               | 45 200 111,07              | 44 192,2325     | 1 022,80                 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

|                                                  | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|
|                                                  |                   | États-Unis<br>+/-                                   |      |      |      |      |
| exprimés en milliers d'Euro                      |                   |                                                     |      |      |      |      |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                                     |      |      |      |      |
| Actions et valeurs assimilées                    | 473,06            | 473,06                                              | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                                | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                                     |      |      |      |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 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 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                                     |      |      |      |      |
| Futures                                          | 0,00              | NA                                                  | NA   | NA   | NA   | NA   |
| Options                                          | 0,00              | NA                                                  | NA   | NA   | NA   | NA   |
| Swaps                                            | 0,00              | NA                                                  | NA   | NA   | NA   | NA   |
| Autres instruments financiers                    | 0,00              | NA                                                  | NA   | NA   | NA   | NA   |
| <b>Total</b>                                     | <b>473,06</b>     |                                                     |      |      |      |      |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition<br>+/- | Décomposition de l'exposition par maturité |             |             | Décomposition par niveau de<br>deltas |             |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
|                             |                   | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans  | > 5 ans     | <= 0,6                                | 0,6<X<=1    |
| <b>Total</b>                | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro                      | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                      |                    |                                              |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|
|                                                  |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Dépôts                                           | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Obligations                                      | 691,16            | 278,24                                       | 412,92                               | 0,00               | 0,00                                         |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Comptes financiers                               | 456,68            | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 456,68                                       |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Comptes financiers                               | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                              |                                      |                    |                                              |
| Futures                                          | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Options                                          | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Swaps                                            | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| Autres instruments financiers                    | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                         |
| <b>Total</b>                                     | <b>NA</b>         | <b>278,24</b>                                | <b>412,92</b>                        | <b>0,00</b>        | <b>456,68</b>                                |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en<br>milliers d'Euro                               | [0 - 3 mois]<br>+/- | ]3 - 6 mois]<br>+/- | ]6 mois -1 an]<br>+/- | ]1 - 3 ans]<br>+/- | ]3 - 5 ans]<br>+/- | ]5 - 10 ans]<br>+/- | >10 ans<br>+/- |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| <b>Actif</b>                                                 |                     |                     |                       |                    |                    |                     |                |
| Dépôts                                                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Obligations                                                  | 412,92              | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 278,24              | 0,00           |
| Titres de<br>créances                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 456,68              | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Passif</b>                                                |                     |                     |                       |                    |                    |                     |                |
| Opérations<br>de cession<br>sur<br>instruments<br>financiers | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Opérations<br>temporaires<br>sur titres                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Comptes<br>financiers                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Hors-bilan</b>                                            |                     |                     |                       |                    |                    |                     |                |
| Futures                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Options                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Swaps                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| Autres<br>instruments                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                  | 0,00               | 0,00               | 0,00                | 0,00           |
| <b>Total</b>                                                 | <b>869,60</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>278,24</b>       | <b>0,00</b>    |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro                      | USD<br>+/-    | GBP<br>+/-    |             |             | Autres devises<br>+/- |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                     |               |               |             |             |                       |
| Dépôts                                           | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Actions et valeurs assimilées                    | 473,06        | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Titres de créances                               | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Créances                                         | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Comptes financiers                               | 14,54         | 408,03        | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Passif</b>                                    |               |               |             |             |                       |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Dettes                                           | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Comptes financiers                               | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |               |               |             |             |                       |
| Devises à recevoir                               | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Devises à livrer                                 | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Futures options swap                             | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| Autres opérations                                | 0,00          | 0,00          | 0,00        | 0,00        | 0,00                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>487,60</b> | <b>408,03</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>           |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro                      | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                      |                          |                  |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Obligations et valeurs assimilées                | 278,24               | 412,92                   | 0,00             |
| Titres de créances                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Passif</b>                                    |                      |                          |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                      |                          |                  |
| Dérivés de crédits                               | 0,00                 | 0,00                     | 0,00             |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>278,24</b>        | <b>412,92</b>            | <b>0,00</b>      |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

|                                                                | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>créance | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>dette |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| exprimés en milliers d'Euro                                    |                                                  |                                                |
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |                                                  |                                                |
| Dépôts                                                         | 0,00                                             |                                                |
| Instruments financiers à terme non compensés                   | 0,00                                             |                                                |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00                                             |                                                |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          | 0,00                                             |                                                |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           | 0,00                                             |                                                |
| Titres financiers empruntés                                    | 0,00                                             |                                                |
| Titres reçus en garantie                                       | 0,00                                             |                                                |
| Titres financiers donnés en pension                            | 0,00                                             |                                                |
| Créances                                                       |                                                  |                                                |
| Collatéral espèces                                             | 0,00                                             |                                                |
| Dépôt de garantie espèces versé                                | 0,00                                             |                                                |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |                                                  |                                                |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension             |                                                  | 0,00                                           |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |                                                  | 0,00                                           |
| Dettes                                                         |                                                  |                                                |
| Collatéral espèces                                             |                                                  | 0,00                                           |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| code ISIN    | Dénomination du fonds        | Société de gestion                                  | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| DE0005933931 | ISHARES CORE DAX DE EUR ACC  | iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE               | Actions                                       | Allemagne                      | EUR                     | 1 104 915,34            |
| FR0000994980 | MONETA MICRO ENTREPRISES-C   | Moneta Asset Management<br>Moneta Micro Entreprises | Actions                                       | France                         | EUR                     | 987 882,39              |
| FR0007054358 | AMUNDI EUROSTOXX 50          | Amundi CAC 40 UCITS ETF                             | Actions                                       | France                         | EUR                     | 1 137 422,24            |
| FR0010251744 | AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF     | Amundi CAC 40 UCITS ETF                             | Actions                                       | France                         | EUR                     | 1 052 990,40            |
| FR0010361683 | AMUNDI MSCI INDIA            | Amundi CAC 40 UCITS ETF                             | Actions                                       | France                         | EUR                     | 438 781,65              |
| FR0011617646 | INVESTCORE BD OPPORTUNITES-I | Investcore Bond Opportunités                        | Obligations                                   | France                         | EUR                     | 925 332,10              |
| FR0013371002 | LMDG FLOAT FIX 2027-I AC EUR | LMDG FL.TO FIX 27 AC.                               | Obligations                                   | France                         | EUR                     | 820 204,81              |
| FR0013380607 | AMUNDI CAC 40                | Amundi CAC 40 UCITS ETF                             | Actions                                       | France                         | EUR                     | 1 378 412,64            |
| FR001400OHR9 | MME 2029-C                   | Moneta Asset Management<br>Moneta Micro Entreprises | Actions                                       | France                         | EUR                     | 888 913,08              |
| GI000A2DYDZ3 | WHITEHALL CAP MGMT LT-PARTIC | Whitehall Capital Management Ltd                    | Actions                                       | Gibraltar                      | GBP                     | 963 735,85              |
| IE000VSFIC94 | ISH BROAD USD HY CORP EUR HD | iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF              | Obligations                                   | Irlande                        | EUR                     | 2 665 385,63            |
| IE00B3ZW0K18 | ISHARES S&P 500 EUR-H        | iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF             | Actions                                       | Irlande                        | EUR                     | 2 034 792,15            |
| IE00B466KX20 | SPDR EM ASIA                 | SPDR Bloomberg Euro Government Bond UCITS ETF       | Actions                                       | Irlande                        | EUR                     | 944 003,97              |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| code ISIN    | Dénomination du fonds        | Société de gestion                                                    | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IE00B53L4X51 | ISHARES FTSE MIB ACC         | iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF                             | Actions                                       | Irlande                        | EUR                     | 1 049 069,64            |
| IE00B53SZB19 | ISHARES NASDAQ 100 USD ACC   | iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF                             | Actions                                       | Irlande                        | USD                     | 1 889 072,44            |
| IE00BF11F565 | ISHARES CORE EUR CORP EUR A  | iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF                                | Obligations                                   | Irlande                        | EUR                     | 2 853 004,09            |
| IE00BF3N7094 | ISHS HY CORP EUR-AC          | iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist                               | Obligations                                   | Irlande                        | EUR                     | 1 800 881,70            |
| IE00BMVX2492 | BUTLER CREDIT OPPO FD-B P E  | Corum Butler Credit Strategies Icaiv-Butler Credit Opportunities Fund | Hedges                                        | Irlande                        | EUR                     | 669 851,84              |
| LU1287023003 | AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A  | Amundi DAX III UCITS ETF                                              | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 1 114 860,34            |
| LU1287023268 | AM EURO GOV BD 15+Y-ETF A    | Amundi DAX III UCITS ETF                                              | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 2 931 317,28            |
| LU1525418643 | AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1- | Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF                               | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 1 573 194,62            |
| LU1650487413 | AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A  | Amundi DAX III UCITS ETF                                              | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 790 751,50              |
| LU1650488494 | AM EURO GOV BOND 3-5Y-ETF A  | Amundi DAX III UCITS ETF                                              | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 1 114 497,12            |
| LU1650489385 | AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A  | Amundi DAX III UCITS ETF                                              | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 899 769,72              |
| LU1686832194 | AMUNDI EUR GOV BOND 25+Y ACC | Amundi Euro Government Bond - UCITS ETF                               | Obligations                                   | Luxembourg                     | EUR                     | 634 086,14              |
| LU1694789378 | DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR | DNCA FINANCE                                                          | Hedges                                        | Luxembourg                     | EUR                     | 2 265 687,81            |
| LU1829219390 | AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC  | Amundi DAX III UCITS ETF                                              | Actions                                       | Luxembourg                     | EUR                     | 313 762,13              |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

#### Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| code ISIN    | Dénomination du fonds          | Société de gestion                 | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| LU2367651481 | LUMY MW TOPS UCITS-JEURACC     | LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SIC     | Hedges                                        | Luxembourg                     | EUR                     | 2 222 028,80            |
| LU2444190388 | MAUN SA SIC EM MK DTRC-A USD   | MAU SA EM M D CAC                  | Obligations                                   | Luxembourg                     | USD                     | 1 120 243,96            |
| US4642874329 | ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | Obligations                                   | États-Unis                     | USD                     | 831 441,29              |
| US4642874402 | ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BD  | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | Obligations                                   | États-Unis                     | USD                     | 1 093 317,08            |
| US4642886380 | ISHS 5-10 YEAR INV             | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | Obligations                                   | États-Unis                     | USD                     | 277 030,66              |
| US4642886463 | ISHARES 1-5Y INV GRADE CORP    | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | Obligations                                   | États-Unis                     | USD                     | 227 542,89              |
| US78467V6083 | SPDR BLACKSTONE SENIOR LOAN    | SPDR Blackstone Senior Loan ETF    | Obligations                                   | États-Unis                     | USD                     | 2 268 631,98            |
| <b>Total</b> |                                |                                    |                                               |                                |                         | <b>43 282 815,28</b>    |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Créances et dettes – ventilation par nature

|                                     | 31/12/2024        |
|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Créances</b>                     |                   |
| Souscriptions à titre réductible    | 0,00              |
| Coupons à recevoir                  | 0,00              |
| Ventes à règlement différé          | 359 775,59        |
| Obligations amorties                | 0,00              |
| Dépôts de garantie                  | 0,00              |
| Frais de gestion                    | 0,00              |
| Autres créiteurs divers             | 0,00              |
| <b>Total des créances</b>           | <b>359 775,59</b> |
| <b>Dettes</b>                       |                   |
| Souscriptions à payer               | 0,00              |
| Achats à règlement différé          | 0,00              |
| Frais de gestion                    | -63 381,86        |
| Dépôts de garantie                  | 0,00              |
| Autres débiteurs divers             | 0,00              |
| <b>Total des dettes</b>             | <b>-63 381,86</b> |
| <b>Total des créances et dettes</b> | <b>296 393,73</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI C                      | 31/12/2024 |
|----------------------------------|------------|
| Frais fixes                      | 295 437,16 |
| Frais fixes en % actuel          | 1,40       |
| Frais variables                  | 7 695,84   |
| Frais variables en % actuel      | 0,04       |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00       |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)                                            | 31/12/2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Garanties reçues</b>                                                               | 0,00        |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan                | 0,00        |
| <b>Garanties données</b>                                                              | 0,00        |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00        |
| <b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>                         | 0,00        |
| <b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>                        | 0,00        |
| <b>Autres engagements hors bilan</b>                                                  | 0,00        |
| <b>Total</b>                                                                          | <b>0,00</b> |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré                  | 0,00       |
| Titres pris en pension livrée             | 0,00       |
| Titres empruntés                          | 0,00       |
| Titres reçus en garantie                  | 0,00       |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Instruments d'entités liées

|       | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|-------|-----------|---------|------------|
| Total |           |         | 0,00       |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

#### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024         |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--|
| <b>Revenus nets</b>                                                              | <b>-272 119,84</b> |  |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      | 0,00               |  |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>-272 119,84</b> |  |
| Report à nouveau                                                                 | 0,00               |  |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>-272 119,84</b> |  |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                    |  |
| Distribution                                                                     | 0,00               |  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00               |  |
| Capitalisation                                                                   | -272 119,84        |  |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>-272 119,84</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                    |  |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00               |  |
| Crédits d'impôts totaux                                                          | 0,00               |  |
| Crédits d'impôts unitaires                                                       | 0,00               |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                    |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                        |                    |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                    |  |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                              | 0,00               |  |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024       |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-9 664,16</b> |  |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00             |  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>-9 664,16</b> |  |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00             |  |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-9 664,16</b> |  |
| <b>Affectation:</b>                                                                       |                  |  |
| Distribution                                                                              | 0,00             |  |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                | 0,00             |  |
| Capitalisation                                                                            | -9 664,16        |  |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>-9 664,16</b> |  |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                         |                  |  |
| Acomptes unitaires versés                                                                 | 0,00             |  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                  |  |
| Nombre d'actions ou parts                                                                 |                  |  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       |                  |  |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                                                                    | Devise | Quantité   | Montant              | %AN          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                           |        |            | <b>473 064,84</b>    | <b>1,04</b>  |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>            |        |            | <b>473 064,84</b>    | <b>1,04</b>  |
| Matériel équipements destinés aux TI                                                           |        |            | 473 064,84           | 1,04         |
| NVIDIA CORP                                                                                    | USD    | 3 649      | 473 064,84           | 1,04         |
| <b>Obligations</b>                                                                             |        |            | <b>691 161,05</b>    | <b>1,53</b>  |
| <b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |            | <b>691 161,05</b>    | <b>1,53</b>  |
| Banques                                                                                        |        |            | 278 239,52           | 0,62         |
| CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730                                                                    | EUR    | 3          | 278 239,52           | 0,62         |
| Voyages et Loisirs                                                                             |        |            | 412 921,53           | 0,91         |
| ACFP 4 7/8 PERP                                                                                | EUR    | 4          | 412 921,53           | 0,91         |
| <b>Parts d'OPC et fonds d'investissements</b>                                                  |        |            | <b>43 282 815,28</b> | <b>95,76</b> |
| <b>OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne</b>                       |        |            | <b>33 454 391,76</b> | <b>74,01</b> |
| AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A                                                                    | EUR    | 4 502      | 899 769,72           | 1,99         |
| AM EURO GOV BD 15+Y-ETF A                                                                      | EUR    | 15 699     | 2 931 317,28         | 6,48         |
| AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A                                                                    | EUR    | 6 325      | 790 751,50           | 1,75         |
| AM EURO GOV BOND 3-5Y-ETF A                                                                    | EUR    | 7 502      | 1 114 497,12         | 2,47         |
| AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A                                                                    | EUR    | 7 106      | 1 114 860,34         | 2,47         |
| AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC                                                                    | EUR    | 1 844      | 313 762,13           | 0,69         |
| AMUNDI CAC 40                                                                                  | EUR    | 38 676     | 1 378 412,64         | 3,05         |
| AMUNDI EUR GOV BOND 25+Y ACC                                                                   | EUR    | 7 776      | 634 086,14           | 1,40         |
| AMUNDI EUROSTOXX 50                                                                            | EUR    | 21 328     | 1 137 422,24         | 2,52         |
| AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF                                                                       | EUR    | 8 954      | 1 052 990,40         | 2,33         |
| AMUNDI MSCI INDIA                                                                              | EUR    | 14 195     | 438 781,65           | 0,97         |
| BUTLER CREDIT OPPO FD-B P E                                                                    | EUR    | 5 200,1882 | 669 851,84           | 1,48         |
| DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR                                                                   | EUR    | 17 562,11  | 2 265 687,81         | 5,01         |
| INVESTCORE BD OPPORTUNITES-I                                                                   | EUR    | 661,58     | 925 332,10           | 2,05         |
| ISHARES CORE DAX DE EUR ACC                                                                    | EUR    | 6 673      | 1 104 915,34         | 2,44         |
| ISHARES FTSE MIB ACC                                                                           | EUR    | 6 654      | 1 049 069,64         | 2,32         |
| ISHARES NASDAQ 100 USD ACC                                                                     | USD    | 1 607      | 1 889 072,44         | 4,18         |
| ISHARES S&P 500 EUR-H                                                                          | EUR    | 16 403     | 2 034 792,15         | 4,50         |
| ISH BROAD USD HY CORP EUR HD                                                                   | EUR    | 459 375    | 2 665 385,63         | 5,90         |
| ISHS HY CORP EUR-AC                                                                            | EUR    | 303 690    | 1 800 881,70         | 3,98         |
| LMDG FLOAT FIX 2027-I AC EUR                                                                   | EUR    | 72,08      | 820 204,81           | 1,81         |
| LUMY MW TOPS UCITS-JEURACC                                                                     | EUR    | 16 000     | 2 222 028,80         | 4,92         |
| MONETA MICRO ENTREPRISES-C                                                                     | EUR    | 551        | 987 882,39           | 2,19         |
| SPDR BLACKSTONE SENIOR LOAN                                                                    | USD    | 56 327     | 2 268 631,98         | 5,02         |
| SPDR EM ASIA                                                                                   | EUR    | 12 807     | 944 003,97           | 2,09         |
| <b>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne</b>                         |        |            | <b>888 913,08</b>    | <b>1,97</b>  |
| MME 2029-C                                                                                     | EUR    | 9          | 888 913,08           | 1,97         |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments                                  | Devise | Quantité  | Montant              | %AN          |
|----------------------------------------------|--------|-----------|----------------------|--------------|
| <b>Autres OPC et fonds d'investissements</b> |        |           | <b>8 939 510,44</b>  | <b>19,78</b> |
| AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-                 | EUR    | 29 548    | 1 573 194,62         | 3,48         |
| ISHARES 1-5Y INV GRADE CORP                  | USD    | 4 559     | 227 542,89           | 0,51         |
| ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND               | USD    | 9 862     | 831 441,29           | 1,84         |
| ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BD                | USD    | 12 250    | 1 093 317,08         | 2,42         |
| ISHARES CORE EUR CORP EUR A                  | EUR    | 549 077   | 2 853 004,09         | 6,31         |
| ISHS 5-10 YEAR INV                           | USD    | 5 571     | 277 030,66           | 0,61         |
| MAUN SA SIC EM MK DTRC-A USD                 | USD    | 7 122,543 | 1 120 243,96         | 2,48         |
| WHITEHALL CAP MGMT LT-PARTIC                 | GBP    | 435       | 963 735,85           | 2,13         |
| <b>Total</b>                                 |        |           | <b>44 447 041,17</b> | <b>98,33</b> |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |             |                      |             |
|--------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                    | Actif                              | Passif | Devises à recevoir (+)              |             | Devises à livrer (-) |             |
|                    |                                    |        | Devise                              | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| Total              | 0,00                               | 0,00   |                                     | 0,00        |                      | 0,00        |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

#### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions |                  |                                    |        |                                     |
|------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| Libellé instrument                       | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|                                          |                  | Actif                              | Passif | +/-                                 |
| Futures                                  |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                               |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Options                                  |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                               |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Swaps                                    |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                               |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Autres instruments                       |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                               |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Total                                    |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

#### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts |                  |                                    |        |                                     |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| Libellé instrument                               | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|                                                  |                  | Actif                              | Passif | +/-                                 |
| Futures                                          |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                       |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Options                                          |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                       |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Swaps                                            |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                       |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Autres instruments                               |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                       |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Total                                            |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

#### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change |                  |                                    |        |                                     |
|--------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| Libellé instrument                         | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|                                            |                  | Actif                              | Passif | +/-                                 |
| Futures                                    |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                 |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Options                                    |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                 |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Swaps                                      |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                 |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Autres instruments                         |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                 |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Total                                      |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

#### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit |                  |                                    |        |                                     |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| Libellé instrument                                    | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|                                                       |                  | Actif                              | Passif | +/-                                 |
| Futures                                               |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                            |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Options                                               |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                            |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Swaps                                                 |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                            |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Autres instruments                                    |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                            |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Total                                                 |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

#### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions |                  |                                    |        |                                     |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|
| Libellé instrument                                  | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |
|                                                     |                  | Actif                              | Passif | +/-                                 |
| Futures                                             |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                          |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Options                                             |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                          |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Swaps                                               |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                          |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Autres instruments                                  |                  |                                    |        |                                     |
| Sous total                                          |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |
| Total                                               |                  | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |             |                      |             | Classe de part couverte |
|--------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------|
|                    | Actif                              | Passif | Devises à recevoir (+)              |             | Devises à livrer (-) |             |                         |
|                    |                                    |        | Devise                              | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |                         |
| Total              | 0,00                               | 0,00   |                                     | 0,00        |                      | 0,00        |                         |

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d’une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|--------------------|-------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------|
|                    |                   | Actif                              | Passif | +/-                                 |                         |
| Futures            |                   |                                    |        |                                     |                         |
| Sous total         |                   | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |                         |
| Options            |                   |                                    |        |                                     |                         |
| Sous total         |                   | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |                         |
| Swaps              |                   |                                    |        |                                     |                         |
| Sous total         |                   | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |                         |
| Autres instruments |                   |                                    |        |                                     |                         |
| Sous total         |                   | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |                         |
| Total              |                   | 0,00                               | 0,00   | 0,00                                |                         |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

#### Synthèse de l'inventaire

|                                                                                             | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>                          | 44 447 041,17                      |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                         | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux                                                 | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - change                                               | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                               | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                                   | 0,00                               |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | 0,00                               |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | 816 451,76                         |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | -63 381,86                         |
| <b>Total = actif net</b>                                                                    | <b>45 200 111,07</b>               |