RAPPORT ANNUEL

CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds commun de placement

Exercice du 01/10/2021 au 30/09/2022

Crédit Mutuel
Asset Management

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme juridique : FCP

• L'objectif de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille en recherchant la rentabilité, sur la durée minimale de placement recommandée, tout en répondant aux critères de l'investissement socialement responsable.
Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le Barclays Capital Euro Aggregate Corporate.
L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.
L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, coupons réinvestis.

• Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la stratégie de gestion de l'OPCVM établit un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière. A partir d'un univers composé de l'ensemble des obligations en euros émises par des émetteurs publics et privés, le processus de gestion se décompose en trois étapes comme suit :
1. Filtre ESG : l'équipe de gestion appliquera des filtres extra-financiers en fonction de critères ESG issus d'une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse Finance Responsable et Durable. Ces filtres couvrent les critères de qualité de gouvernance, sociétaux, sociaux, environnementaux et l'engagement de l'entreprise ou des Etats, pour une démarche socialement responsable.
A titre d'illustration, pour le pilier E : l'intensité carbone, pour le pilier S : la politique de ressources humaines, et pour le pilier G : la part des administrateurs indépendants sont inclus dans nos catégories ESG. La gestion appliquera une approche en sélectivité, développée dans le prospectus, consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés ou ceux démontrant de
bonnes perspectives de leurs pratiques ESG. En matière de gestion des controverses, chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifique. La gestion exclura les émetteurs les moins bien notés et ceux ayant des controverses majeures. Cette approche permet d'éliminer au minimum 20% de l'univers d'investissement.
2. Analyse financière : les valeurs sont analysées au plan financier pour ne conserver que celles dont la qualité est clairement identifiée. Cet univers constitue la liste des valeurs éligibles à l'investissement.
3. Construction du portefeuille : Le process de gestion repose tout d'abord sur une analyse macro-économique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géopolitique global. Cette approche est ensuite complétée par une analyse micro-économique des émetteurs issus du filtre ESG et de l'analyse financière ainsi que des éléments techniques du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans la prise de décision.
A minima 90% des titres vifs et OPC sélectionnés par l'équipe de gestion intègrent des critères extra-financiers. L'OPCVM pourra investir en titres vifs et parts ou actions d'OPC n'intégrant pas de critères extra-financiers dans la limite de 10% de l'actif net. En raison de l'analyse financière, les sociétés obtenant les meilleures notes ESG ne sont pas automatiquement retenues dans la construction du portefeuille.
L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0 % à 10 % sur les marchés actions, de toutes zones géographiques, de grandes et moyennes capitalisations, de tous les secteurs.
De 90 % à 200 % en instruments de taux, souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation. L'OPCVM pourra être exposé aux instruments de taux spéculatifs (15 %) ou non notés, aux pays émergents (20 %) , aux instruments de titrisation (30 %) aux instruments de la zone euro (200 %).
La fourchette de sensibilité de l'OPCVM est comprise entre 0 et 8
De 0 % à 20 % en obligations convertibles.
Jusqu'à 10 % de l'actif net au risque de change.
Il peut également intervenir sur les : contrats financiers à terme ferme ou optionnels, titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit, de change. L'effet de levier indicatif est de 100 %
- acquisitions et cessions temporaires de titres.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds CM-AM Obli Corpo ISR investit principalement sur des obligations libellées en Euro émises par des émetteurs privés de catégorie investissement, bénéficiant d'un bon score extra-financier selon la méthodologie de la Société de Gestion. Une diversification en obligations de catégorie spéculative est possible jusqu'à 15% de l'actif, avec les mêmes contraintes ESG. A des fins d'appréciation de la performance financière, son indice de comparaison a posteriori est le Barclay's EuroAggregate Corporate, représentatif de l'ensemble des obligations en Euro émises par des entreprises privées, de toutes maturités.

En termes de marché, la période courant du 30/09/2021 au 30/09/2022 est marquée par une forte correction des marchés de taux, causée par la réapparition de l'inflation à des niveaux sans précédent depuis la création de la monnaie unique. Face à une flambée des prix due à un cumul de dysfonctionnements dans les chaînes mondiales d'approvisionnement (guerre en Ukraine, poursuite des confinements sanitaires en Chine…), les banques centrales sont contraintes de durcir fortement et rapidement leurs politiques monétaires. Le taux à 10 ans allemand de référence se tend ainsi de -0,20% fin septembre 2021 à +2,11% fin septembre 2022. Les spreads de crédit s'écartent également sur la période.

Dans ce contexte, la gestion du portefeuille a donné lieu à la poursuite d'arbitrages de titres et d'émetteurs, essentiellement dans le but d'améliorer son score extra-financier moyen et plus particulièrement de réduire son empreinte carbone, tout en maintenant une performance financière corrélée à son indice de comparaison. Nous privilégions ainsi les secteurs de la banque et de l'assurance au détriment de l'industrie lourde et des énergies fossiles.

Sur l'exercice courant du 30/09/2021 au 30/09/2022, la VL de la part RC progresse de -14,971%, celle de la part S de -14,891%, celle de la part IC de -14,888%, celle de la part ER de -14,968% et celle de la part RD de -14,976%. Cette performance se compare favorablement à l'indice de comparaison, qui progresse de -15,14%.

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852. Le recensement des émetteurs au sein du Fonds dont les activités sont éligibles à la Taxonomie est un sujet principal pour Crédit Mutuel Asset Management. Des travaux sont en cours afin de permettre, à terme, de déterminer un pourcentage minimum d'alignement avec la taxonomie.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte concernant notamment les armes controversées,

Ces politiques sont disponibles sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088. prend en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnementale.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Controverses :

Un suivi des controverses spécifiques majeures est intégré au sein de notre modèle ; cet outil d'exclusion peut contribuer à éliminer les 20% minimum de l'univers d'investissement initial

Politiques sectorielles :

Inscrit dans ses objectifs stratégiques, CM_AM développe progressivement un ensemble de politiques sectorielles en lien notamment avec la politique RSM (Responsabilité Sociale et Mutualiste) du Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Le détail des politiques sectorielles de la société de gestion est disponible sur le site de Crédit Mutuel Asset Management.

La surveillance et le contrôle de l'application de ces dernières s'effectuent à deux niveaux :

- par la mise en place d'un dispositif de contrôle pré-trade, empêchant la souscription de titres interdits de par l'application des politiques sectorielles ;
- par la mise en place d'un dispositif de contrôle post-trade, permettant d'identifier les valeurs interdites par l'application des politiques sectorielles et présentes en portefeuille (hors fonds indiciels et fonds à formule créés avant novembre 2019) ;
- par le Comité RSE (trimestriel), réuni autour de la Direction générale, en charge de la supervision et du suivi de l'application des politiques sectorielles. Ce Comité prend connaissance en particulier des analyses qualitatives réalisées par le Pôle Finance Responsable et Durable sur les émetteurs concernés par les différentes politiques sectorielles.

Politique sectorielle Charbon :

Au niveau de la SGP, sur 2021/2022, notons la mise à jour de la liste « GCEL » par l'ONG Urgewald, laquelle constitue la référence en termes de déploiement de notre politique sectorielle.

La liste compte dorénavant 503 « coal developper » contre 437 dans la précédente. En outre, le nombre de sociétés référencées dans cette dernière est de l'ordre de 3000.

Par ailleurs, les 4 seuils retenus au sein de la liste « GCEL » permettant d'identifier les sociétés impliquées dans l'exploitation du charbon, intégrés à la politique sectorielle de Crédit Mutuel Asset Management, sont les suivants :

- Production annuelle de charbon < 10 MT ;
- Capacités électriques installées basées sur le charbon < 5 GW ;
- Part du Charbon thermique dans le CA < 20% ;
- Part du Charbon dans le mix énergétique < 20%

Sur cette base, et sur les 18 derniers mois, notons les exclusions des émetteurs suivant à la suite de l'analyse qualitative du Pôle FReD :

- Fortum Oyj ;
- Uniper SE ;
- EVN AG ;
- Berkshire Hathaway.

En outre, le suivi des plans de sortie du Charbon (à horizon 2030) a abouti à l'exclusion de trois émetteurs pour non-respect des engagements pris :

- Duke Energy Corporation ;
- Albioma ;
- Guangdong ;
- ENBW.

Politique sectorielle Défense et Sécurité :

La politique sectorielle Défense et Sécurité se compose de deux volets :

- Exclusion des entreprises impliquées dans le secteur des armes controversées et des armes non-conventionnelles et de destruction massive ;
- Suivi des controverses portant sur des sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat.

S'agissant des activités liées aux armes conventionnelles, le pôle Finance Responsable et Durable (FReD) de Crédit Mutuel Asset Management assure une vigilance particulière concernant les sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat et faisant l'objet de controverses très sévères liées aux activités de défense et sécurité. Cette analyse peut mener à une exclusion.

Depuis la mise en œuvre de cette politique sectorielle, sont ainsi exclus, les émetteurs suivants :

- Raytheon Technology ;
- Lockheed Martin ;
- General Dynamics.

En outre, compte tenu de leur implication dans le secteur de l'armement, les valeurs suivantes sont également classées sous surveillances :

- Dassault aviation ;
- Boeing Co.

Sur les 18 derniers mois, la société de gestion n'a pas été amenée à formuler de nouvelles exclusions, ni de mise sous surveillance.

_____

1. Politique RSE adaptée à l'organisation propre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
2. Mise en service au 2nd semestre 2021.
3. Editée fin 2021.

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

- ## 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

• INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

• Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet: www.creditmutuel-am.eu et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

• Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément au 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. La politique de vote s'inscrit dans le prolongement de la politique d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme dans le respect des orientations de gestion des fonds. Elle intègre les particularités de chaque pays en termes de droit des sociétés et de gouvernement d'entreprise. Les principes de la politique de vote de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sont les suivants :

- respect des droits des actionnaires minoritaires et équité entre les actionnaires,
- transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires,
- équilibre des pouvoirs entre les organes de direction,
- pérennité et intégration de la stratégie long terme des entreprises,
- soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Dans les fonds d'actionnariat salarié, les droits de vote attachés aux titres de l'entreprise sont exercés par le Conseil de surveillance.

• Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La méthode retenue est un scoring global annuel de chaque intermédiaire permettant de lui attribuer une note qui conditionne son maintien ou non dans la liste des intermédiaires autorisés. La note obtenue est basée sur les éléments spécifiques et considérés comme déterminants. Il s'agit par ordre d'importance décroissante : de l'engagement de la part de l'intermédiaire sur les quantités à négocier et à livrer, de la qualité de l'exécution, de la réactivité lors de la réception/passation d'ordres, du nombre d'incidents de règlement/livraison, de la pertinence des informations communiquées. Le respect des tarifs négociés conditionne le maintien de l'intermédiaire dans la liste.

• Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

Les VaR affichées dans ce tableau sont calculées par la méthode de Monte Carlo, à un horizon 20 jours, avec un intervalle de confiance de 99%.

Méthode VAR			
Levier au 30/09/2022	**Niveau minimum**	**Niveau maximum**	**Niveau moyen**
100%	3,3%	12,21%	5,85%

• Politique de rémunération

Crédit Mutuel Asset Management inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (cf. site de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace

Investisseurs – Information financière/ réglementée) tout en respectant les exigences réglementaires. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à l'ensemble de ses filiales.

Pour rappel, la politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissement est dictée par les directives 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (OPCVM V) et 2011/61/UE du 8 juin 2011 dite directive AIFM ainsi que leurs textes de transposition.

A. Processus Opérationnel

Le comité des rémunérations de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel procède à un examen annuel des principes de la politique de rémunération et exprime son avis sur les propositions de la direction générale élaborées après consultation de la direction des risques et de la conformité.

Concernant Crédit Mutuel Asset Management, les rémunérations sont basées sur deux critères majeurs : la performance du ou des fonds gérés par le collaborateur ainsi que la contribution individuelle aux activités de l'entreprise. Pour plus d'information, vous pouvez consulter le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

B. Personnel identifié

Crédit Mutuel Asset Management a identifié les preneurs de risques selon deux critères :

- Rôle et responsabilité des acteurs afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

Sont considérés comme personnel identifié :

- le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, Directeur des Gestions, les responsables en charge respectivement : des pôles de Gestion, de la finance responsable et durable, de la Direction Juridique et Financière, de la Direction des Relations Distributeurs, de la Direction des Risques, de la Direction des Services Supports, de la Direction des Ressources Humaines et le Responsable du Contrôle Interne et de la Conformité (RCCI)
- les collaborateurs affectés aux activités de gestion collective de Crédit Mutuel Asset Management : les gérants.

C. Rémunérations

Parmi le personnel identifié de Crédit Mutuel Asset Management, certains collaborateurs perçoivent outre leur rémunération fixe, des primes à caractère discrétionnaire. Il s'agit principalement des gérants et de la direction générale. Dans le but de limiter les prises de risque, les modalités de rémunération discrétionnaires doivent permettre de prendre en compte la performance et le risque. En tout état de cause, la gestion du risque, le respect de l'éthique et de l'intérêt du client doivent l'emporter sur les performances financières.

Crédit Mutuel Asset Management peut décider de ne pas accorder ces primes à caractère discrétionnaire si les circonstances le justifient. En particulier, ces primes individuelles pourront être diminuées voire réduites à zéro dans certaines circonstances, notamment en cas d'atteinte aux intérêts des clients ou de manquement caractérisé à l'éthique. Le versement de prime garantie est exceptionnel, et ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année.

En 2022, le total des rémunérations brutes globales versées aux 260 collaborateurs présents sur l'exercice s'est élevé à 18 048 053 € dont 1 405 500 € de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent 7 434 093 €.

Les primes à caractère discrétionnaire sont payées en mars de l'année (n+1) lorsqu'une vision de l'exercice (n) est disponible.

Pour les preneurs de risques dont la rémunération variable est supérieure à 50 000€, il est prévu :

- La mise en place d'un paiement différé sur une période de 4 ans ou 5 ans d'au moins 50% de la rémunération variable. En cas de variable important, jusqu'à 60% doivent être différés. L'objectif du différé est de pouvoir ne pas verser la rémunération variable différée en cas de performances négatives sur les années suivantes,
- Le ratio entre rémunération variable et la rémunération fixe ne peut excéder 100%, sauf pour ceux pour lesquels les actionnaires de Crédit Mutuel Asset Management lors de l'assemblée générale ont autorisé la possibilité de porter ce ratio au maximum à 200%,
- Le paiement d'au moins 50% du variable dans des instruments financiers autres que des espèces indexées sur un indicateur composite commun à CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE,
- Pour mesurer les performances des gérants, des analyses quantitatives et qualitatives sont arrêtées en fonction des missions de chacun et des réalisations individuelles et collectives. Les variables sont évalués sur la base d'éléments quantitatifs à hauteur de 50% et la base d'éléments qualitatifs à hauteur de 50%.

• Evènements intervenus au cours de la période

18/11/2021 Commercialisation étrangère : Le fonds CM-AM OBLI CORPO ISR commercialisé en Espagne

01/12/2021 Caractéristiques de gestion : Intégration du label ISR.

21/12/2021 Caractéristiques juridiques : Le mandat du CAC est renouvelé jusqu'au 30/09/2028

20/06/2022 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification des modalités de souscription et de rachat

BILAN ACTIF

	30/09/2022	30/09/2021
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**122 353 373,59**	**180 187 979,06**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**121 133 145,43**	**164 661 958,89**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	121 133 145,43	164 661 958,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**1 220 228,16**	**15 526 020,17**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 220 228,16	15 526 020,17
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**0,00**	**32 375,00**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**32 375,00**
Comptes financiers	**1 001 528,94**	**137 677,99**
Liquidités	**1 001 528,94**	**137 677,99**
Total de l'actif	**123 354 902,53**	**180 358 032,05**

BILAN PASSIF

	30/09/2022	30/09/2021
Capitaux propres		
Capital	**125 599 889,11**	**177 210 475,77**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**20 108,03**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-4 071 654,09**	**461 702,27**
Résultat de l'exercice (a, b)	**1 765 863,41**	**1 471 763,39**
Total des capitaux propres	**123 314 206,46**	**179 143 941,43**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**40 696,07**	**1 190 028,05**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**40 696,07**	**1 190 028,05**
Comptes financiers	**0,00**	**24 062,57**
Concours bancaires courants	**0,00**	**24 062,57**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**123 354 902,53**	**180 358 032,05**

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

HORS-BILAN

	30/09/2022	30/09/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT

	30/09/2022	30/09/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	40,58	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 547 347,94	1 039 136,98
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**2 547 388,52**	**1 039 136,98**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 560,53	4 299,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**8 560,53**	**4 299,50**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**2 538 827,99**	**1 034 837,48**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	595 797,00	226 885,05
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**1 943 030,99**	**807 952,43**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-177 167,58	663 810,96
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**1 765 863,41**	**1 471 763,39**

• REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

• Comptabilisation des revenus

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

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

• Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

• Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
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**
RC	FR0010947002	0,6545 % TTC maximum Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.	Actif net
S	FR0013296282	0,6 % TTC maximum Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.	Actif net
IC	FR0014000H94	0,4 % TTC maximum Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.	Actif net
RD	FR0014002BR2	0,6545 % TTC maximum Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.	Actif net
ER	FR0014002BS0	0,6545 % TTC maximum Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.	Actif net

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

		Frais de gestion indirects
RC	FR0010947002	Néant

S	FR0013296282	Néant
IC	FR0014000H94	Néant
RD	FR0014002BR2	Néant
ER	FR0014002BS0	Néant

- **Commission de surperformance**

Part FR0010947002 RC
Néant

Part FR0013296282 S
Néant

Part FR0014000H94 IC
Néant

Part FR0014002BR2 RD
Néant

Part FR0014002BS0 ER
Néant

- **Rétrocessions**

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Néant			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.
Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :
Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.
En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.
Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :
- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

• Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
• Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
- à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotations régulières : le taux de rendement ou le cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : 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 réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

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

• Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

- ## Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

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

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

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/09/2022	30/09/2021
Actif net en début d'exercice	**179 143 941,43**	**53 746 078,16**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	6 998 088,40	144 999 964,61
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-39 171 866,49	-19 879 113,29
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	109 793,67	666 761,14
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 479 180,42	-430 419,03
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-1 715,49	-2 389,16
Différences de change	-1 342,94	-534,82
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-21 204 026,64	-785 007,20
Différence d'estimation exercice N	*-21 775 662,42*	*-571 635,78*
Différence d'estimation exercice N-1	*-571 635,78*	*213 371,42*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-22 516,05	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 943 030,99	807 952,43
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	20 648,59
Actif net en fin d'exercice	**123 314 206,46**	**179 143 941,43**

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	104 933 599,59	85,09
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	386 960,07	0,31
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 513 236,75	1,23
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	14 299 349,02	11,60
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**121 133 145,43**	**98,23**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	120 498 226,21	97,72	0,00	0,00	634 919,22	0,51	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 001 528,94	0,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 991 779,41	1,62	23 150 115,89	18,77	33 931 993,13	27,52	62 059 257,00	50,33
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 001 528,94	0,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1 USD	% USD	Devise 2 GBP	% GBP	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 149 363,91	0,93	634 919,22	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	38 447,35	0,03	42 035,84	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	30/09/2022
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	30/09/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	30/09/2022
Actions			**0,00**
Obligations			**2 055 329,07**
	FR0013412947	BFCM 0,75%080626	900 334,66
	FR0013432770	BFCM 0,125%050224	1 154 994,41
TCN			**0,00**
OPC			**1 220 228,16**
	FR0012698173	CM-AM HI.YLD IC 3D	1 220 228,16
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**3 275 557,23**

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/09/2022	30/09/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	20 108,03	0,00
Résultat	1 765 863,41	1 471 763,39
Total	**1 785 971,44**	**1 471 763,39**

	30/09/2022	30/09/2021
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	60 047,67	8 140,64
Total	**60 047,67**	**8 140,64**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/09/2022	30/09/2021
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	908 983,93	1 219 531,42
Total	**908 983,93**	**1 219 531,42**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/09/2022	30/09/2021
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	123 605,16	198 306,73
Total	**123 605,16**	**198 306,73**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/09/2022	30/09/2021
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	672 091,15	23 480,24
Report à nouveau de l'exercice	20 970,96	22 293,35
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**693 062,11**	**45 773,59**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 100 284,834	2 348 023,651
Distribution unitaire	0,32	0,01
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	30/09/2022	30/09/2021
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	272,57	11,01
Total	**272,57**	**11,01**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2022	**30/09/2021**
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4 071 654,09	461 702,27
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-4 071 654,09**	**461 702,27**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2022	**30/09/2021**
A1 PART CAPI ER		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-139 160,50	45,33
Total	**-139 160,50**	**45,33**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2022	**30/09/2021**
C1 PART CAPI RC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 106 562,66	400 815,51
Total	**-2 106 562,66**	**400 815,51**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2022	**30/09/2021**
C3 PART CAPI S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-265 866,79	60 583,65
Total	**-265 866,79**	**60 583,65**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2022	**30/09/2021**
D1 PART DIST RD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 559 476,95	255,15
Total	**-1 559 476,95**	**255,15**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2 100 284,834	2 348 023,651
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/09/2022	**30/09/2021**
I1 PART CAPI IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-587,19	2,63
Total	**-587,19**	**2,63**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part		Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
28/09/2018	C1	PART CAPI C	28 661 687,57	230 090,164	124,56	0,00	0,00	0,00	1,16
28/09/2018	C3	PART CAPI S	13 403 761,56	107 523,503	124,65	0,00	0,00	0,00	0,94
30/09/2019	C1	PART CAPI C	31 649 243,19	246 598,028	128,34	0,00	0,00	0,00	0,38
30/09/2019	C3	PART CAPI S	11 455 403,77	89 100,087	128,56	0,00	0,00	0,00	0,51
30/09/2020	C1	PART CAPI C	36 532 061,21	286 383,183	127,56	0,00	0,00	0,00	-0,05
30/09/2020	C3	PART CAPI S	17 214 016,95	134 575,695	127,91	0,00	0,00	0,00	0,07
30/09/2021	A1	PART CAPI ER	11 047 465,46	109 726,156092	100,68	0,00	0,00	0,00	0,07
30/09/2021	C1	PART CAPI RC	92 053 599,15	712 181,957	129,25	0,00	0,00	0,00	2,27
30/09/2021	C3	PART CAPI S	13 923 441,94	107 316,728	129,74	0,00	0,00	0,00	2,41
30/09/2021	D1	PART DIST RD	62 118 439,58	2 348 023,651	26,45	0,00	0,01	0,00	0,00
30/09/2021	I1	PART CAPI IC	995,30	0,010	99 530,00	0,00	0,00	0,00	1 364,00
30/09/2022	A1	PART CAPI ER	4 214 607,20	49 228,735503	85,61	0,00	0,00	0,00	-1,60
30/09/2022	C1	PART CAPI RC	63 798 667,49	580 486,847	109,90	0,00	0,00	0,00	-2,06
30/09/2022	C3	PART CAPI S	8 055 087,50	72 943,689	110,42	0,00	0,00	0,00	-1,95
30/09/2022	D1	PART DIST RD	47 228 054,76	2 100 284,834	22,48	0,00	0,32	0,00	-0,74
30/09/2022	I1	PART CAPI IC	17 789,51	0,210	84 711,95	0,00	0,00	0,00	-1 498,19

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI ER		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 628,115383	261 016,46
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-63 125,535972	-6 046 432,98
Solde net des Souscriptions / Rachats	-60 497,420589	-5 785 416,52
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	49 228,735503	

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI RC		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	39 320,824000	4 794 516,24
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-171 015,934000	-20 725 595,14
Solde net des Souscriptions / Rachats	-131 695,110000	-15 931 078,90
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	580 486,847000	

	En quantité	En montant
C3 PART CAPI S		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	15 114,324000	1 791 104,24
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-49 487,363000	-6 105 167,09
Solde net des Souscriptions / Rachats	-34 373,039000	-4 314 062,85
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	72 943,689000	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST RD		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 087,653000	51 990,46
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-249 826,470000	-6 215 664,89
Solde net des Souscriptions / Rachats	-247 738,817000	-6 163 674,43
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 100 284,834000	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI IC		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1,000000	99 461,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-0,800000	-79 006,39
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,200000	20 454,61
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	0,210000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI ER	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C1 PART CAPI RC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	883,84
Montant des commissions de souscription perçues	883,84
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	883,84
Montant des commissions de souscription rétrocédées	883,84
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

	En montant
D1 PART DIST RD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	139,44
Montant des commissions de souscription perçues	139,44
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	139,44
Montant des commissions de souscription rétrocédées	139,44
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI IC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/09/2022
FR0014002BS0 A1 PART CAPI ER	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	28 876,29
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/09/2022
FR0010947002 C1 PART CAPI RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	314 739,22
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/09/2022
FR0013296282 C3 PART CAPI S	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	31 303,08
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/09/2022
FR0014002BR2 D1 PART DIST RD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	220 815,42
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/09/2022
FR0014000H94 I1 PART CAPI IC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,31
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	62,99
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/09/2022
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	40 696,07
Total des dettes		**40 696,07**
Total dettes et créances		**-40 696,07**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**122 353 373,59**	**99,22**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	121 133 145,43	98,23
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 220 228,16	0,99
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-40 696,07**	**-0,03**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**1 001 528,94**	**0,81**
DISPONIBILITES	1 001 528,94	0,81
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	**123 314 206,46**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						**121 133 145,43**	**98,23**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**121 133 145,43**	**98,23**
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						**104 933 599,59**	**85,09**
TOTAL AUSTRALIE						**1 495 659,50**	**1,21**
XS1872032799 NATIONAL AUS BK 1,375%18-0828	30/08/2018	30/08/2028	EUR	1 000	1,375	877 158,49	0,71
XS1966038249 TELSTRA 1,375%19-260329	26/03/2019	26/03/2029	EUR	700	1,375	618 501,01	0,50
TOTAL BELGIQUE						**2 531 711,72**	**2,05**
BE0002645266 KBC GROUP 0,625%19-100425	10/04/2019	10/04/2025	EUR	10	0,625	935 120,82	0,76
BE0002838192 COFINIMMO 1%22-240128	24/01/2022	24/01/2028	EUR	8	1,00	664 737,20	0,54
BE6285455497 ANH-BUSCH INBEV 2%16-170328	29/03/2016	17/03/2028	EUR	1 000	2,00	931 853,70	0,75
TOTAL CANADA						**909 485,01**	**0,74**
XS2511309903 TORONTO BK 3,129% 03082032	03/08/2022	03/08/2032	EUR	1 000	3,129	909 485,01	0,74
TOTAL SUISSE						**1 258 824,19**	**1,02**
CH0336602930 UBS GROUP 1,25%16-010926	01/09/2016	01/09/2026	EUR	1 400	1,25	1 258 824,19	1,02
TOTAL ALLEMAGNE						**9 002 668,46**	**7,30**
DE000A169NC2 DAIMLER 1,375%16-110528	11/05/2016	11/05/2028	EUR	1 000	1,375	903 160,00	0,73
DE000A1YCQ29 ALLIANZ TV13-PERP.	24/10/2013	31/12/2050	EUR	12		1 239 848,71	1,01
DE000A2TSTG3 SAP 1,625% 100331	10/12/2018	10/03/2031	EUR	2	1,625	176 150,05	0,14
DE000A3E5MJ2 VONOVIA 1%21-160633	16/06/2021	16/06/2033	EUR	10	1,00	645 583,70	0,52
DE000CZ40MC5 COMMERZBANK 1,125%17-190925	19/09/2017	19/09/2025	EUR	10	1,125	906 172,33	0,73
DE000DB7XJP9 DEUTSCHE BANK 1,125%15-170325	17/03/2015	17/03/2025	EUR	15	1,125	1 409 722,81	1,15
XS1843448314 MUNICH RE TV18-260549	22/11/2018	26/05/2049	EUR	7		621 246,07	0,50
XS2056430874 CONTINENTAL 0,375%19-270625	27/09/2019	27/06/2025	EUR	1 000	0,375	922 567,12	0,75
XS2199266698 BAYER 1,375%20-060732	06/07/2020	06/07/2032	EUR	10	1,375	751 250,41	0,61
XS2443921056 INFINEON TECHNOLOG 0,625%22-25	17/02/2022	17/02/2025	EUR	10	0,625	946 261,23	0,77
XS2491029208 MERCK FIN SERV 1,875%22-150626	15/06/2022	15/06/2026	EUR	5	1,875	480 706,03	0,39
TOTAL ESPAGNE						**5 690 302,04**	**4,61**
ES0205032032 FERROVIAL 1,382%20-140526	14/05/2020	14/05/2026	EUR	10	1,382	933 334,41	0,76
XS1967636199 ABERTIS 3%19-270331	27/03/2019	27/03/2031	EUR	7	3,00	620 661,04	0,50
XS2013574038 CAIXABANK 1,375%19-190626 EMTN	19/06/2019	19/06/2026	EUR	10	1,375	889 330,82	0,72
XS2101349723 BBVA 0,5%20-140127	14/01/2020	14/01/2027	EUR	14	0,50	1 202 239,83	0,97

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2103013210 RED ELEC FINANC 0,375%20-0728	24/01/2020	24/07/2028	EUR	10	0,375	860 949,73	0,70
XS2436160183 ACCIONA ENERGIA 1,375%22-0132	26/01/2022	26/01/2032	EUR	7	1,375	543 315,84	0,44
XS2465792294 CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426	12/04/2022	12/04/2026	EUR	7	2,25	640 470,37	0,52
TOTAL FINLANDE						**2 369 111,51**	**1,92**
XS1960685383 NOKIA 2%19-110326	11/03/2019	11/03/2026	EUR	700	2,00	652 933,73	0,53
XS2343459074 NORDEA BANK TV21-180831	18/05/2021	18/08/2031	EUR	1 000	0,625	847 634,79	0,69
XS2354246816 OP CORP BANK 0,375%21-160628	16/06/2021	16/06/2028	EUR	1 089	0,375	868 542,99	0,70
TOTAL FRANCE						**21 079 292,32**	**17,10**
FR0012222297 CR.AGRIC.ASSURANCES TV14-PERP	14/10/2014	31/12/2050	EUR	10		992 600,00	0,80
FR0013218393 ICADE 1,125%16 171125	15/11/2016	17/11/2025	EUR	7	1,125	650 603,68	0,53
FR0013248523 VIGIE 1,5%17-030429	03/04/2017	03/04/2029	EUR	7	1,50	616 652,15	0,50
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26/06/2017	26/06/2024	EUR	3	1,25	282 856,40	0,23
FR0013281946 WORLDLINE 1,625%17-130924	13/09/2017	13/09/2024	EUR	3	1,625	289 294,48	0,23
FR0013311503 SOC GEN 1,125%18-230125 EMTN	23/01/2018	23/01/2025	EUR	10	1,125	952 408,77	0,77
FR0013324357 SANOFI 1,375%18-210330 EMTN	21/03/2018	21/03/2030	EUR	10	1,375	882 851,23	0,72
FR0013329315 RENAULT 1%18-180424	18/04/2018	18/04/2024	EUR	10	1,00	939 570,14	0,76
FR0013367638 VINCI 1,75%18-260930	26/09/2018	26/09/2030	EUR	7	1,75	630 044,49	0,51
FR0013398070 BNP PARIBAS TV19-230127	23/01/2019	23/01/2027	EUR	5		473 138,84	0,38
FR0013410818 SOCIETE GENERALE 1,75%19-0329	22/03/2019	22/03/2029	EUR	10	1,75	843 477,26	0,68
FR0013412947 BFCM 0,75%19-080626	08/04/2019	08/06/2026	EUR	10	0,75	900 334,66	0,73
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26/06/2019	26/09/2024	EUR	10	0,625	946 626,99	0,77
FR0013432770 BFCM 0,125%19-050224	04/07/2019	05/02/2024	EUR	12	0,125	1 154 994,41	0,97
FR0013476207 BPCE 0,625%20-150130	15/01/2020	15/01/2030	EUR	10	0,625	793 266,30	0,64
FR0013482833 LVMH 0,125%20-110228	11/02/2020	11/02/2028	EUR	2	0,125	172 272,96	0,14
FR0013504644 ENGIE 1,375%20-270325	27/03/2020	27/03/2025	EUR	10	1,375	963 345,21	0,78
FR0013506292 ORAFP 1,125% 0727	31/03/2020	07/07/2027	EUR	10	1,25	913 927,95	0,74
FR0013506532 PERNOD RICARD 1,75%20-080430	06/04/2020	08/04/2030	EUR	7	1,75	625 101,53	0,51
FR0013512233 KLEPIERRE 2%20-120529 EMTN	12/05/2020	12/05/2029	EUR	10	2,00	828 825,21	0,67
FR0013512407 KERING 0,75%20-130528	13/05/2020	13/05/2028	EUR	7	0,75	610 763,23	0,50
FR0013512969 THALES 1%20-150528	14/05/2020	15/05/2028	EUR	3	1,00	263 355,12	0,21
FR0013519279 COVIVIO 1,625%20-230630	23/06/2020	23/06/2030	EUR	5	1,625	402 677,81	0,33
FR0014000UC8 URW 0,625%20-040527	04/11/2020	04/05/2027	EUR	12	0,625	992 255,84	0,80

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014000UD6 URW 1,375%20-041231	04/12/2020	04/12/2031	EUR	5	1,375	356 646,03	0,29
FR0014006144 GR ASSU CRE MUT TV21-200442	14/10/2021	20/04/2042	EUR	5		361 106,85	0,29
XS1111108673 HLDG D'INFRASTR.2,25%14-240325	24/09/2014	24/03/2025	EUR	7	2,25	680 826,23	0,55
XS1419646317 BNP PARIBAS 1,5%16-250528 EMTN	25/05/2016	25/05/2028	EUR	1 000	1,50	908 154,66	0,74
XS1577586321 CIE DE SAINT-GOBAIN 1%17-0325	17/03/2017	17/03/2025	EUR	10	1,00	954 906,85	0,77
XS2153409029 TOTALENERGIES 1,994%20-080432	08/04/2020	08/04/2032	EUR	8	1,994	696 407,04	0,56
TOTAL ROYAUME UNI						**9 752 480,06**	**7,91**
XS1372839214 VODAFONE GROUP 2,2%16-250826	25/02/2016	25/08/2026	EUR	1 500	2,20	1 440 856,44	1,18
XS1538284230 CRED.AGR.LOND.1,875% 1226 EMTN	20/12/2016	20/12/2026	EUR	14	1,875	1 308 866,33	1,06
XS1637333748 BRITISH TELECOM 1,5%17-230627	23/06/2017	23/06/2027	EUR	1 000	1,50	901 672,88	0,73
XS1822829799 GSK CAPITAL 1,75%18-210530	21/05/2018	21/05/2030	EUR	700	1,75	619 521,38	0,50
XS2016070430 WESTPAC SEC 0,3%19-250624	18/06/2019	25/06/2024	EUR	700	0,30	668 899,10	0,54
XS2078918781 LLOYDS BANK GRP TV19-121125	12/11/2019	12/11/2025	EUR	1 200		1 119 738,90	0,91
XS2147889690 DIAGEO FINANCE 2,5%20-270332	27/03/2020	27/03/2032	EUR	700	2,50	642 258,53	0,52
XS2193661324 BP CAPITAL MARKETS TV20-PERP.	22/06/2020	31/12/2050	EUR	1 000		901 990,27	0,73
XS2342060360 BARCLAYS TV21-120532	12/05/2021	12/05/2032	EUR	1 200		851 476,44	0,69
XS2355599197 NATWEST MKTS 0,125%21-180626	18/06/2021	18/06/2026	EUR	1 500	0,125	1 297 199,79	1,05
TOTAL IRLANDE						**2 267 997,42**	**1,84**
XS1849518276 SMURFIT KAP ACQ 2,875%18-0126	28/06/2018	15/01/2026	EUR	300	2,875	291 920,71	0,24
XS1890836296 CLOVERIE 1,50%18-151228	24/10/2018	15/12/2028	EUR	300	1,50	269 112,33	0,22
XS2082969655 BK OF IE GRP TV19-251125	25/11/2019	25/11/2025	EUR	700		652 865,74	0,53
XS2337061753 CCEP FINANCE 0,875%06052033	06/05/2021	06/05/2033	EUR	700	0,875	505 700,90	0,41
XS2463961677 LINDE PLC 030435	31/03/2022	03/04/2035	EUR	7	1,625	548 397,74	0,44
TOTAL ITALIE						**7 960 813,06**	**6,46**
IT0005108490 AUTOSTRADE 1,625%15-120623	12/06/2015	12/06/2023	EUR	1 000	1,625	999 145,30	0,81
XS1627782771 LEONARDO 1,5%24	07/06/2017	07/06/2024	EUR	1 000	1,50	958 930,41	0,78
XS1652866002 TERNA 1,375%17-260727	26/07/2017	26/07/2027	EUR	1 000	1,375	899 666,99	0,73
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11/01/2019	11/04/2024	EUR	1 000	4,00	988 027,67	0,80
XS2017471553 UNICREDIT 1,25%19-250625	25/06/2019	25/06/2025	EUR	1 700		1 619 112,14	1,31
XS2081018629 INTESA SANPAOLO 1%19-191126	19/11/2019	19/11/2026	EUR	1 000	1,00	878 739,73	0,71
XS2304664167 INTESA SANPA 0,625%21-240226	22/02/2021	24/02/2026	EUR	1 000	0,625	871 111,37	0,71
XS2312744217 ENEL TV21-PERP. 6.5Y	08/03/2021	31/12/2050	EUR	1 000	1,375	746 079,45	0,61

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL JAPON						**793 807,40**	**0,64**
XS2197349645 TAKEDA PHARMA 1,375%20-090732	09/07/2020	09/07/2032	EUR	1 000	1,375	793 807,40	0,64
TOTAL LUXEMBOURG						**1 536 297,58**	**1,25**
XS1769041192 NOVARTIS FIN 1,375%18-140830	14/02/2018	14/08/2030	EUR	200	1,375	173 752,25	0,14
XS1960678255 MEDTRONIC GLOB 1,125%19-070327	07/03/2019	07/03/2027	EUR	900	1,125	824 196,08	0,67
XS2350744434 NESTLE FIN 0,875%21-140641	14/06/2021	14/06/2041	EUR	700	0,875	457 495,45	0,37
XS2375844656 BECTON DICK E F 1,336%21-0841	13/08/2021	13/08/2041	EUR	133	1,336	80 853,80	0,07
TOTAL PAYS-BAS						**19 634 095,20**	**15,92**
DE000A190NE4 MERCEDESBENZ INTL 1%18-111125	11/05/2018	11/11/2025	EUR	1 000	1,00	950 318,90	0,77
XS1211040917 TEVA PHARMAC 1,25%15-310323	31/03/2015	31/03/2023	EUR	1 000	1,25	992 634,11	0,80
XS1384281090 RELX FINANCE 1,375%16-120526	22/03/2016	12/05/2026	EUR	700	1,375	657 399,63	0,53
XS1388625425 STELLANTIS 3,75%16-290324	30/03/2016	29/03/2024	EUR	1 000	3,75	1 023 907,81	0,83
XS1490726590 IBERDROLA INTL 0,375%16-150925	15/09/2016	15/09/2025	EUR	10	0,375	930 475,21	0,75
XS1557095616 DEUTSCHE TEL INTL 1,375%17-27	30/01/2017	30/01/2027	EUR	1 500	1,375	1 404 547,19	1,15
XS1586555945 VW INTL FINANCE 1,875%17-0327	30/03/2017	30/03/2027	EUR	12	1,875	1 097 265,04	0,89
XS1761785077 E.ON INTERN.1,5%18-310729	31/01/2018	31/07/2029	EUR	1 000	1,50	848 751,23	0,69
XS1828037827 TENNET 2%18-050634	05/06/2018	05/06/2034	EUR	700	2,00	579 880,10	0,47
XS1877595444 HEINEKEN 1,25%18-170327	17/09/2018	17/03/2027	EUR	700	1,25	647 509,49	0,53
XS1882544973 ING GROUP 2%18-200928	20/09/2018	20/09/2028	EUR	15	2,00	1 311 760,68	1,06
XS1910948675 VW INTL FINANCE 4,125%18-1138	16/11/2018	16/11/2038	EUR	5	4,125	475 250,21	0,39
XS1933820372 ING GROUP 2,125%19-100126	10/01/2019	10/01/2026	EUR	5	2,125	481 387,26	0,39
XS1948611840 BMW FINANCE 1,5%19-060229	06/02/2019	06/02/2029	EUR	1 200	1,50	1 085 751,62	0,88
XS1955187858 SIEMENS FIN NV 1,25%19-280231	28/02/2019	28/02/2031	EUR	1 200	1,25	1 013 010,90	0,82
XS1991126431 COOP RABOBANK 1,125%19-070531	07/05/2019	07/05/2031	EUR	10	1,125	786 213,29	0,64
XS2147133578 UNILEVER 1,75%20-250330	25/03/2020	25/03/2030	EUR	1 000	1,75	905 513,42	0,73
XS2156581394 REPSOL INTL FIN 2%20-151225	15/04/2020	15/12/2025	EUR	7	2,00	689 601,36	0,56
XS2156598281 AKZO NOBEL 1,625%20-140430	14/04/2020	14/04/2030	EUR	700	1,625	584 655,44	0,47
XS2180510732 ABN AMRO 1,25%20-280525	28/05/2020	28/05/2025	EUR	10	1,25	949 297,81	0,77
XS2325733413 STELLANTIS 0,625%21-300327	30/03/2021	30/03/2027	EUR	700	0,625	598 982,42	0,49
XS2356091269 DE VOLKSBANK 0,25%21-220626	22/06/2021	22/06/2026	EUR	8	0,25	692 793,86	0,56
XS2475954579 ROYAL PHILIPS 1,875%22-050527	05/05/2022	05/05/2027	EUR	1 000	1,875	927 188,22	0,75
TOTAL NORVEGE						**813 297,40**	**0,66**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2306517876 DNB BK ASA TV21-230229	23/02/2021	23/02/2029	EUR	1 000		813 297,40	0,66
TOTAL SUEDE						**1 260 587,94**	**1,02**
XS0826189028 TELIA COMPANY 3%12-070927	07/09/2012	07/09/2027	EUR	300	3,00	294 725,75	0,24
XS2182067350 SCANIA CV AB 2,25%20-030625	03/06/2020	03/06/2025	EUR	1 000	2,25	965 862,19	0,78
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						**16 577 168,78**	**13,44**
US025816CQ09 AMERICAN EXPRESS 2,25%22-0325	04/03/2022	04/03/2025	USD	1 200	2,25	1 149 363,91	0,92
XS1001749289 MICROSOFT 3,125%13-061228	06/12/2013	06/12/2028	EUR	200	3,125	206 565,23	0,17
XS1197833137 COCA-COLA 1,625%15-090335	09/03/2015	09/03/2035	EUR	1 000	1,625	805 124,79	0,65
XS1400169931 WELLS FARGO 1,375%16-261026	26/04/2016	26/10/2026	EUR	1 200	1,375	1 091 137,48	0,88
XS1412266907 JOHNSON & JOHNSON 1,65%16-0535	20/05/2016	20/05/2035	EUR	700	1,65	574 660,21	0,47
XS1458408561 GLDM SACH 1,625%26	27/07/2016	27/07/2026	EUR	1 200	1,625	1 105 286,30	0,90
XS1617845679 IBM 1,5%17-230529	23/05/2017	23/05/2029	EUR	1 000	1,50	895 756,85	0,73
XS1619312686 APPLE 1,375%17-240529	24/05/2017	24/05/2029	EUR	1 000	1,375	909 030,27	0,74
XS1708335978 VERIZON COMM 2,875%17-0138	27/10/2017	15/01/2038	EUR	1 000	2,875	865 686,99	0,70
XS1907120528 AT&T 1,8%18-050926	03/12/2018	05/09/2026	EUR	1 200	1,80	1 123 175,34	0,91
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021%19-0324	06/03/2019	06/03/2024	EUR	1 000	3,021	976 646,63	0,79
XS1980064833 CITIGROUP 1,25%19-100429	10/04/2019	10/04/2029	EUR	1 000	1,25	836 681,64	0,68
XS2051362312 AT&T 1,8%19-140939	11/09/2019	14/09/2039	EUR	700	1,80	475 619,41	0,39
XS2055646918 ABBVIE 0,75%19-181127	26/09/2019	18/11/2027	EUR	500	0,75	435 642,67	0,35
XS2075811948 JPMORGAN CHASE TV19-041132	04/11/2019	04/11/2032	EUR	1 200		910 320,92	0,74
XS2168625544 PEPSICO 0,5%20-060528	06/05/2020	06/05/2028	EUR	1 000	0,50	863 788,49	0,70
XS2196322312 EXXON MOBIL 0,524%20-260628	26/06/2020	26/06/2028	EUR	500	0,524	426 967,81	0,35
XS2248451978 BANK OF AMERICA TV20-261031	26/10/2020	26/10/2031	EUR	1 200		899 310,97	0,73
XS2307768734 GENERAL MOTORS 0,6%21-200527	01/03/2021	20/05/2027	EUR	1 000	0,60	817 422,05	0,66
XS2338955805 TOYOTA MOTOR CR 0,125% 051127	06/05/2021	05/11/2027	EUR	1 000	0,125	838 020,41	0,68
XS2439004685 PROLOGIS 1,5%22-080234	08/02/2022	08/02/2034	EUR	500	1,50	370 960,41	0,30
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						**386 960,07**	**0,31**
TOTAL PAYS-BAS						**386 960,07**	**0,31**
XS2386877133 ESSITY CAPITAL 0,25%21-150929	15/09/2021	15/09/2029	EUR	500	0,25	386 960,07	0,31
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						**1 513 236,75**	**1,23**
TOTAL ESPAGNE						**878 317,53**	**0,72**
XS2324321285 BANCO SANTANDER SA 0,5% 24032027	24/03/2021	24/03/2027	EUR	10		878 317,53	0,72

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ROYAUME UNI						**634 919,22**	**0,51**
XS0863523030 MARKS & SPENCER IDX RTG12-0625	12/12/2012	12/06/2025	GBP	600	4,75	634 919,22	0,51
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						**14 299 349,02**	**11,60**
TOTAL ESPAGNE						**866 366,16**	**0,70**
XS1767931121 BANCO SANTANDER 2,125%18-0228	08/02/2018	08/02/2028	EUR	10	2,125	866 366,16	0,70
TOTAL FRANCE						**5 617 332,94**	**4,56**
FR0012329845 BNP PAR.CARDIF TV14-PERPETUEL	25/11/2014	31/12/2050	EUR	10		969 145,78	0,79
FR00140007K5 VEOLIA ENVIRON. 2,25%20-PERP.	20/10/2020	31/12/2050	EUR	7		613 707,16	0,50
FR0014005EJ6 DANONE TV21-PERP.	16/09/2021	31/12/2050	EUR	10		834 760,00	0,68
XS0878743623 AXA TV13-040743 EMTN	22/01/2013	04/07/2043	EUR	1 200		1 228 101,37	0,99
XS1028599287 ORANGE TV14-PERP.JR SUB	07/02/2014	31/12/2050	EUR	1 000		1 036 756,71	0,84
XS1195202822 TOTALENERG.TV15-PERPETUAL EMTN	26/02/2015	31/12/2050	EUR	1 000		934 861,92	0,76
TOTAL ROYAUME UNI						**922 708,36**	**0,75**
XS1428953407 HSBC HLDGS 3,125%16-070628	07/06/2016	07/06/2028	EUR	1 000	3,125	922 708,36	0,75
TOTAL ITALIE						**1 894 100,55**	**1,54**
XS1311440082 ASSIC.GENERALI TV15-271047	27/10/2015	27/10/2047	EUR	1 000		1 013 324,25	0,83
XS2242929532 ENI TV20-PERP. NC5	13/10/2020	31/12/2050	EUR	1 000		880 776,30	0,71
TOTAL LUXEMBOURG						**714 791,48**	**0,58**
XS0856556807 HANNOVER FIN.TV12-300643	20/11/2012	30/06/2043	EUR	7		714 791,48	0,58
TOTAL PAYS-BAS						**2 587 922,72**	**2,10**
XS1054522922 NN GROUP TV14-080444 JUNIOR SU	08/04/2014	08/04/2044	EUR	1 000		994 231,51	0,81
XS1799939027 VW INTL FINANCE TV18-PERP.	27/06/2018	31/12/2050	EUR	7		620 819,16	0,50
XS1933828433 TELEFONICA EUROPE TV19-PERP.	14/03/2019	31/12/2050	EUR	10		972 872,05	0,79
TOTAL PORTUGAL						**977 248,96**	**0,79**
PTEDPKOM0034 EDP-ENERGIAS TV19-300479	30/01/2019	30/04/2079	EUR	10		977 248,96	0,79
TOTAL SUEDE						**718 877,85**	**0,58**
XS1150695192 VOLVO TREASURY TV14-100378	10/12/2014	10/03/2078	EUR	700		718 877,85	0,58
TOTAL Titres d'OPC						**1 220 228,16**	**0,99**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						**1 220 228,16**	**0,99**
TOTAL FRANCE						**1 220 228,16**	**0,99**
FR0012698173 CM-AM HIGH YIELD (IC)			EUR	12		1 220 228,16	0,99

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

Coupon de la part D1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

Coupon de la part A1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

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

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

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

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

Coupon de la part I1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

CM AM OBLI CORPO ISR

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2022

CM AM OBLI CORPO ISR
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CM AM OBLI CORPO ISR relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels »* du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/10/2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

2022.11.21 18:03:57 +0100

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM