

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **DNCA SERENITE PLUS**

Exercice du 01/07/2021 au 30/06/2022

- 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 la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence obligataire FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years calculé coupons réinvestis sur la durée de placement recommandée.

### **Stratégie d'investissement**

La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille composé de titres de créances (obligations classiques, convertibles ou échangeables) émis par des entités privées ou publiques et libellés en Euro, sans contrainte de notation (dont des obligations spéculatives ou non notées). La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et 4. La gestion du portefeuille s'articule autour d'une double analyse : macro-économique et technique dans un premier temps, financière et crédit dans un deuxième temps. La gestion repose en grande partie sur la connaissance approfondie de l'équipe de gestion du bilan des entités sélectionnées.

L'univers d'investissement est le suivant : obligations, obligations convertibles ou échangeables et autres titres de créance négociables émis en Euro par des entités du secteur public ou privé jusqu'à 100% de l'actif net; OPCVM monétaires jusqu'à 10% de l'actif net; actions de toute capitalisation (directement ou via la détention ou la conversion d'obligations convertibles) jusqu'à 10% de l'actif net. Les obligations et autres titres de créance négociables sont de toute qualité de signature : Investment grade, spéculatif, non noté.

Le fonds peut recourir à des contingent convertibles bonds ("Coco bonds") dans la limite de 10% de l'actif net.

Jusqu'à 100% de son actif net, le fonds peut recourir à des instruments financiers à terme (exemples: options, futures, swap de taux simple) à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, et à des titres intégrant des dérivés (exemple: obligations convertibles) à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux et au risque action, sans recherche de surexposition.

Information Benchmark : L'OPCVM est géré activement. L'indice est utilisé a posteriori comme indicateur de comparaison des performances et pour le calcul de la commission de surperformance. Le gérant pourra ou non investir dans des titres compositant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière

# COMMENTAIRE DE GESTION

## Point sur l'exercice écoulé

Après un deuxième semestre 2021 à la volatilité modérée, le premier semestre 2022 a été particulièrement difficile pour les investisseurs avec des performances fortement négatives pour les actions, le crédit et les taux. D'une part, les banques centrales changent de braquet dans leur combat contre l'inflation et augmentent leur taux rapidement (FED, Banque centrale américaine) ou s'apprête à le faire (BCE, Banque centrale européenne), et d'autre part, les attentes d'une prochaine récession ne font que se renforcer. Dans cette période d'incertitudes élevées, la volatilité reste très élevée sur toutes les classes d'actifs.

Sur les marchés européens, pour illustrer le changement des attentes des investisseurs sur la politique monétaire de la BCE, peut être pris pour référence, le contrat sur les taux Euribor 3-mois à échéance juin 2023 qui est passé de -0,35 % fin juin 2021 à 1,74 % un an plus tard. L'inflation plus forte et plus persistante et la réaction de la BCE expliquent ce réajustement marqué. Les « spreads » de crédit se sont eux décompressés pour passer de 80 à presque 200 points de base sur un indice d'obligations non-financières européennes « Investment Grade », reflétant l'aversion pour le risque de la part des investisseurs.

Sur l'exercice, DNCA Sérénité Plus affiche une performance :

- Part C : -2,85 %
- Part I : -2,55 %
- Part N : -2,65 %
- Part S : *la part ayant été lancée en janvier 2022, il existe trop peu de données pour présenter sa performance*

contre -2,62 % pour son indicateur de référence FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans calculé coupons réinvestis.

## Les performances passées ne préjugent en rien de performances futures.

Sur l'exercice, on retrouve parmi les meilleurs contributeurs les obligations *Italie Inflation 2024* ainsi que les obligations *France Inflation 2024 et 2027* ; les actions *Bel* et *Suez* ont aussi contribué positivement à la performance du fonds. À l'inverse, les obligations *EDF call 2024*, *Nexi 2024*, *IHO Verwaltungs 2025* ont été parmi les moins bons contributeurs, de même que les obligations *Vodafone call 2023* et *Volkswagen call 2024*.

Parmi les principaux mouvements opérés au cours de l'exercice, nous pouvons noter les investissements en *Banco BPM tier 2 call 2022*, *Banca Ifis 2023*, *Banco Santander FRN 2024*. A l'inverse, les lignes en *Telecom Italia convertible 2022* et *Thyssen Krupp 2022* ont été amorties et l'obligation *France inflation 2027* a été cédée.

Le niveau des liquidités dans le portefeuille (y compris les OPCVM monétaires) s'élève en fin d'exercice à 8 % du portefeuille et l'actif net s'établit à 511,5 millions d'euros.

## Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	544 241 942,47
Cessions	377 915 082,33

### Intégration de critères extra-financiers

Le fonds considère l'analyse extra-financière comme un complément à l'analyse financière traditionnelle. En portant un regard différent sur les états financiers, le fonds acquiert une compréhension des enjeux sur le long terme, ce qui offre un cadre pour anticiper d'une part les risques externes de l'entreprise (nouvelles réglementations, perturbations technologiques, etc.) et les risques internes (accidents du travail, mouvements sociaux, etc.) et, d'autre part, identifier les moteurs de croissance à long terme. L'objectif est d'améliorer les connaissances fondamentales des entreprises pour sélectionner les meilleurs titres pour le portefeuille.

Le fonds a accès à la recherche relative aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance « ESG » et à l'outil interne « ABA<sup>1</sup> ». Par ailleurs, les informations importantes sont systématiquement diffusées en interne par e-mail et au sein des comités de direction, par exemple la survenance d'un litige grave, un changement majeur de gouvernance, un accident du travail, etc. Pour aller plus loin, une table de conversion pour intégrer une prime de risque "ESG" dans la prime de risque des modèles de valorisation financière. Cela peut avoir un impact positif (en réduisant la prime de risque) et ainsi augmenter l'objectif de prix ; ou, au contraire, cela peut avoir un impact négatif.

Dans ce cadre, le fonds pratique l'intégration des critères ESG sans aucune contrainte dans le processus de gestion.

### Notations ESG fondées sur la responsabilité d'entreprise

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires, la responsabilité environnementale, la responsabilité des relations de travail et la responsabilité sociale. Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Cette analyse approfondie conduit à une note sur 10.

Chaque critère est analysé en utilisant une combinaison de critères qualitatifs et quantitatifs, dont certains sont présentés ci-dessous. De plus, l'analyse et la notation sont menées en fonction des enjeux du secteur et des pratiques d'entreprises comparables. La notation de responsabilité reflète ainsi la qualité de la démarche globale d'une entreprise en tant qu'acteur économique quel que soit son secteur d'activité.

---

<sup>1</sup> « ABA », Above and Beyond Analysis, une marque de DNCA Finance.



#### RESPONSABILITÉ ACTIONNARIALE

- Respect des actionnaires Minoritaires
- Indépendance du Conseil et des comités
- Risques comptables
- Qualité du management
- Rémunération du CEO
- Qualité de la communication financière



#### RESPONSABILITÉ ENVIRONNEMENTALE

- Management Environnemental
- Régulation et certification
- Politique climat et efficacité énergétique
- Impact biodiversité et externalités



#### RESPONSABILITÉ SOCIALE

- Culture d'entreprise et gestion RH
- Climat social et conditions de travail
- Santé et sécurité
- Attractivité et Recrutement
- Formation et gestion des Carrières
- Promotion de la diversité



#### RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE

- Qualité, sécurité et traçabilité produits
- Gestion de la supply chain
- Respect des communautés locales et droits humains
- Capacité d'innovation
- Satisfaction client
- Protection des données personnelles
- Corruption et éthiques des Affaires
- Cohérence fiscale

### Rapports ESG

Le fonds ne produit pas de rapports spécifiques sur les mesures ESG.

### Perspectives pour le prochain exercice

Les changements de direction des marchés d'un jour à l'autre au gré des chiffres d'inflation, des indicateurs macro-économiques et des mouvements brusques sur les taux d'intérêts ne militent pas pour changer le positionnement du fonds. Le focus est porté sur la valorisation et sont préférées les sociétés au bilan solide et dont l'équilibre financier ne dépend pas des taux d'intérêts. La génération de « cashflows » opérationnels doit permettre d'envisager une période où la croissance est plus vacillante.

### SFDR

Le fonds est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement. Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer de façon non systématique une approche environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. Cette approche peut par exemple porter sur la prise en compte de l'évolution de l'empreinte carbone et de la politique climat efficacité énergétique des émetteurs, les indicateurs sociaux des émetteurs tels que, par exemple, le climat social et les conditions de travail ou les formations, ou encore la gouvernance, notamment la compétence des dirigeants ou encore le respect des actionnaires minoritaires. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

Les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement de la société gestion sur les facteurs de durabilité ne sont pas pris en compte en raison de l'absence de données disponibles et fiables. La Société de gestion pourra faire évoluer sa position dans le cadre de l'application des mesures de niveau 2 (dit « RTS ») relative au Règlement SFDR

## Information relative au Règlement Taxonomie 2020/852/UE

Les investissements sous-jacents de cet OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

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

# RAPPORT COMPTABLE AU 30/06/2022

## **DNCA SERENITE PLUS**

# INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

## **Commission de mouvement et frais d'intermédiation**

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

## **Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

s'agissant d'un FCP, aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion ; une information sur les modalités de fonctionnement du FCP est faite aux porteurs, selon les cas, soit individuellement, soit par voie de presse, soit par le biais des documents périodiques ou par tout autre moyen conformément à l'Instruction de l'AMF (en l'occurrence cette information est disponible sur le site internet de la société <http://www.dncainvestments.com>).

## **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

Les intermédiaires sont sélectionnés par la société de gestion. La politique de sélection des intermédiaires financiers est disponible sur le site internet de la société : <http://www.dncainvestments.com>

## **Information relative aux modalités de calcul du risque global**

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



## Information sur la rémunération

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses succursales prend en compte les dispositions issues de la Directive UCITS V et de la Directive AIFM ainsi que les dispositions communes rédigées par les principales associations professionnelles représentatives de la gestion en matière de politiques de rémunération. Elle s'applique à l'ensemble des entités du groupe DNCA Finance sauf dispositions locales. Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et de ne pas conduire les membres du Comité de Surveillance, de la Direction ni de tout autre membre du personnel de DNCA Finance et de ses succursales à une prise de risque excessive. Elle est également définie de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients. La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de DNCA Finance. Des informations sur la politique de rémunération de DNCA Finance peuvent être obtenues gratuitement sur le site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses succursales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2021 s'est élevé à 54.7 millions d'euros.

Ce montant se décompose comme suit :

-Montant total des rémunérations fixes : 13.5 millions d'euros ;

-Montant total des rémunérations variables : 41.2 millions d'euros :

- Dont montant des rémunérations variables différées du personnel identifié : 18.4 millions d'euros ;

- Dont montant des rémunérations variables non différées du personnel identifié et des autres typologies de personnel : 22.8 millions d'euros.

Le nombre de bénéficiaires d'une rémunération variable au titre de 2021 a été de 156.

## Evènements intervenus au cours de la période

25/10/2021 Caractéristiques de gestion : Possibilité d'intervenir sur des titres de dette subordonnée ayant la nature de contingent convertible bonds ( CoCos ), à hauteur de 10%

25/10/2021 Caractéristiques de gestion : Ajout du risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes

25/10/2021 Frais : mise à jour des commissions de mouvement

01/01/2022 Caractéristiques de gestion : Intégration des informations relative au règlement 2020/852/UE (Taxonomie)

01/01/2022 Caractéristiques de gestion : Adaptation du risque de durabilité,

19/01/2022 Création de part : Création de la part S

19/01/2022 Caractéristiques parts (hors frais) : Mise à jour du paragraphe relatif aux souscripteurs concernés pour la part S

19/01/2022 Caractéristiques parts (hors frais) : Ajout d'une précision relative à la possibilité de réaliser les souscriptions et les rachats en montant et en quantité

19/01/2022 Frais : Mise à jour du tableau des frais facturés au fonds par l'ajout des informations relatives à la part S



61, rue Henri Regnault La Défense  
92400 COURBEVOIE  
France  
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00  
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01  
[www.mazars.fr](http://www.mazars.fr)

## **FCP DNCA SERENITE PLUS**

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 juin 2022

## FCP DNCA SERENITE PLUS

19, Place Vendôme  
75001 PARIS

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2022

Aux porteurs de parts du FCP DNCA SERENITE PLUS,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) DNCA SERENITE PLUS relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### 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 1<sup>er</sup> juillet 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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

## Vérifications spécifiques

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

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

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 FCP ou de cesser son activité.

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

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

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

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

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

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

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Le Commissaire aux comptes

Mazars

*Fait à Courbevoie, date de la signature électronique*

*Document authentifié et daté par signature électronique*

Bertrand DESPORTES

## BILAN ACTIF

	30/06/2022	30/06/2021
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>509 478 095,49</b>	<b>430 671 819,88</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>4 455 124,00</b>	<b>4 217 427,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	4 455 124,00	4 217 427,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>439 778 493,42</b>	<b>346 627 380,09</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	439 778 493,42	346 627 380,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>27 994 537,97</b>	<b>38 118 084,11</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	27 994 537,97	38 118 084,11
Titres de créances négociables	27 994 537,97	38 118 084,11
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>37 244 140,10</b>	<b>41 664 848,68</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	37 244 140,10	41 664 848,68
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Contrats financiers</b>	<b>5 800,00</b>	<b>44 080,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 800,00	44 080,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>181 014,66</b>	<b>120 785,48</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>181 014,66</b>	<b>120 785,48</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 610 205,66</b>	<b>6 080 341,78</b>
<b>Liquidités</b>	<b>3 610 205,66</b>	<b>6 080 341,78</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>513 269 315,81</b>	<b>436 872 947,14</b>



## BILAN PASSIF

	30/06/2022	30/06/2021
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	500 027 618,43	431 345 911,80
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-261 729,22	-4 109 970,90
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	11 828 130,55	5 511 411,68
<b>Total des capitaux propres</b>	511 594 019,76	432 747 352,58
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	5 800,00	44 080,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	5 800,00	44 080,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 800,00	44 080,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	1 669 496,05	4 081 514,56
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	1 669 496,05	4 081 514,56
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	513 269 315,81	436 872 947,14

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	30/06/2022	30/06/2021
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBMU2F00002 BOBL-EUX 0922	14 406 040,00	0,00
FGBLU1F00002 BUND-EUX 0921	0,00	5 523 520,00
FGBMU1F00002 BOBL-EUX 0921	0,00	11 000 300,00
Total Taux	14 406 040,00	16 523 820,00
Total Contrats futures	14 406 040,00	16 523 820,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	14 406 040,00	16 523 820,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>14 406 040,00</b>	<b>16 523 820,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
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
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2022	30/06/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	215 300,00	17 895,20
Produits sur obligations et valeurs assimilées	12 336 274,38	9 138 011,71
Produits sur titres de créances	67 102,78	4 574,79
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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>12 618 677,16</b>	<b>9 160 481,70</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	30 037,34	66 597,85
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>30 037,34</b>	<b>66 597,85</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>12 588 639,82</b>	<b>9 093 883,85</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 019 886,03	4 149 699,30
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>10 568 753,79</b>	<b>4 944 184,55</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 259 376,76	567 227,13
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>11 828 130,55</b>	<b>5 511 411,68</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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

## Comptabilisation des revenus

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

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

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part N :

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

## Frais de gestion et de fonctionnement

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

### Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0010986315	0,7 % TTC, taux maximum	Actif net
I	FR0010986323	0,4 % TTC, taux maximum	Actif net
N	FR0013458783	0,5 % TTC, taux maximum	Actif net
S	FR0014007N81	0,2 % TTC, taux maximum	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0010986315	Néant
I	FR0010986323	Néant
N	FR0013458783	Néant
S	FR0014007N81	Néant

### Commission de surperformance

#### Part FR0010986315 C

20% TTC de la performance positive du FCP au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans

Assiette : Actif net

Cette commission de surperformance est mise en place pour la première fois entre le 18/01/2011 et le 29/06/2012, puis ultérieurement sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable.

- dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indice de référence, après imputation des frais de gestion financière fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indice de référence,

- cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 20% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent).

Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de sur performance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

La première date de prélèvement est le dernier jour de Bourse de juin 2012.

Le mode de calcul des frais de gestion financière variables est tenu à la disposition des porteurs.

**Part FR0010986323 I**

20% TTC de la surperformance positive du FCP comparée au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans

Assiette :Actif net

Cette commission de surperformance est mise en place pour la première fois entre le 18/01/2011 et le 29/06/2012, puis ultérieurement sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable.

- dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indice de référence, après imputation des frais de gestion financière fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indice de référence,

- cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 20% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de surperformance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

La première date de prélèvement est le dernier jour de Bourse de juin 2012.

Le mode de calcul des frais de gestion financière variables est tenu à la disposition des porteurs.

**Part FR0013458783 N**

20% TTC de la surperformance positive du FCP comparée au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans

Assiette :Actif net

Cette commission de surperformance est mise en place pour la première fois entre le 18/01/2011 et le 29/06/2012, puis ultérieurement sur des périodes de référence correspondant à l'exercice comptable.

- dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance positive et supérieure à celle de l'indice de référence, après imputation des frais de gestion financière fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance positive et supérieure à l'indice de référence,

- cette commission de surperformance est provisionnée à chaque valeur liquidative sur la base de 20% TTC de la surperformance constatée entre l'évolution de la valeur liquidative et celle de la clôture de l'exercice précédent cette commission de surperformance n'est provisionnée que dans la mesure d'une évolution positive de la valeur liquidative sur la période de référence (entre l'évolution de la valeur liquidative à la date du calcul des frais variables et celle de la clôture de l'exercice précédent). Dans le cas de sous performance, il est procédé à des reprises de provisions éventuelles à hauteur maximum du compte de provisions antérieures constituées.

En cas de rachat de parts par un investisseur en cours d'exercice, la quote-part de la commission de surperformance est acquise à la société de gestion, et prélevée à la clôture de l'exercice.

La première date de prélèvement est le dernier jour de Bourse de juin 2012.

Le mode de calcul des frais de gestion financière variables est tenu à la disposition des porteurs.

**Part FR0014007N81 S**

Néant

## Rétrocessions

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

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

## Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Actions, droits, bons de souscription : Marché Euronext Paris : 0,025% max TTC minimum 20 € TTC Marché Etranger : 0,025% max TTC minimum 40 € TTC		100	
TCN, BT, Produits de Taux : Commission fixe maximum de 40 € TTC			
Pour les Marchés à Terme : Futures EUREX: 2,00€ TTC par lot Options EUREX : 0,40% TTC Minimum 7 € TTC			
S/R OPC : 180 € TTC maximum Prélèvement sur chaque transaction			

## Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.



- la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
- exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

- L'évaluation des swaps d'indice est 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 d'opérations d'acquisitions temporaires de titres, le fonds peut recevoir des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues sont essentiellement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et en espèces et en titres pour les opérations d'acquisitions temporaires de titres.

Toute garantie financière donnée ou reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent,
- Cessibilité : les garanties financières sont cessibles à tout moment,

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

- Qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières sont de haute qualité de crédit,

- Placement de garanties reçues en espèces : elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investis en obligations d'Etat en haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaire court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaire court terme »).
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini par la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas,
- L'exposition à un émetteur donné ne peut excéder 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 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 que les espèces ne peuvent ni être vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

### **Informations complémentaires**

Il est précisé qu'une quote-part des frais de gestion financière prélevés peut servir à rémunérer les intermédiaires chargés du placement des parts du Fonds.

Les rémunérations perçues à l'occasion d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres ainsi que sur toute opération équivalente en droit étranger sont intégralement acquises au FCP.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/06/2022	30/06/2021
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>432 747 352,58</b>	<b>362 905 135,83</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	223 826 273,92	196 260 926,48
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-131 893 065,02	-135 294 816,69
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 669 126,22	1 884 797,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 177 936,67	-5 246 723,19
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 572 693,29	267 918,89
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-246 630,00	-378 753,46
Frais de transaction	-88 050,58	-42 638,88
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-23 434 377,77	7 229 551,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-19 158 456,37</i>	<i>4 275 921,40</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>4 275 921,40</i>	<i>-2 953 629,72</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	49 880,00	217 770,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 800,00</i>	<i>-44 080,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-44 080,00</i>	<i>-261 850,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	10 568 753,79	4 944 184,55
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>511 594 019,76</b>	<b>432 747 352,58</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	269 223 402,07	52,62
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	36 194 354,14	7,07
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	19 557 220,71	3,82
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	5 947 492,57	1,16
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	108 856 023,93	21,28
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>439 778 493,42</b>	<b>85,96</b>
<b>Titres de créances</b>		
Bons du Trésor	19 400 439,16	3,79
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	8 594 098,81	1,68
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>27 994 537,97</b>	<b>5,47</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Taux	14 406 040,00	2,82
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>14 406 040,00</b>	<b>2,82</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	383 629 912,98	74,99	0,00	0,00	56 148 580,44	10,98	0,00	0,00
Titres de créances	8 594 098,81	1,68	0,00	0,00	19 400 439,16	3,79	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	3 610 205,66	0,71	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	14 406 040,00	2,82	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	%
<b>Actif</b>										
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	7 014 000,04	1,37	77 285 729,50	15,11	196 377 146,32	38,39	34 076 184,18	6,66	125 025 433,38	24,44
Titres de créances	8 594 098,81	1,68	0,00	0,00	19 400 439,16	3,79	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	3 610 205,66	0,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
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
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 406 040,00	2,82	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**

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s) Devise(s)</b>	<b>%</b>
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
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
<b>Hors-bilan</b>								
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**

	<b>30/06/2022</b>
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**

	<b>30/06/2022</b>
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**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2022</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>37 244 140,10</b>
	FR0010885236	OST.SRI MON.P.IC4D	37 244 140,10
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>37 244 140,10</b>



**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	11 828 130,55	5 511 411,68
<b>Total</b>	<b>11 828 130,55</b>	<b>5 511 411,68</b>

	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	885 427,94	433 564,30
<b>Total</b>	<b>885 427,94</b>	<b>433 564,30</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 570 818,79	5 058 382,45
<b>Total</b>	<b>10 570 818,79</b>	<b>5 058 382,45</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	30/06/2022	30/06/2021
<b>C3 PART CAPI N</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	152 445,47	19 464,93
<b>Total</b>	<b>152 445,47</b>	<b>19 464,93</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	30/06/2022
<b>S1 PART CAPI S</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	219 438,35
<b>Total</b>	<b>219 438,35</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2022	30/06/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-261 729,22	-4 109 970,90
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-261 729,22</b>	<b>-4 109 970,90</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2022	30/06/2021
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-21 369,25	-389 711,66
<b>Total</b>	<b>-21 369,25</b>	<b>-389 711,66</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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	
	30/06/2022	30/06/2021
<b>C2 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-220 699,79	-3 707 099,85
<b>Total</b>	<b>-220 699,79</b>	<b>-3 707 099,85</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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	
	30/06/2022	30/06/2021
<b>C3 PART CAPI N</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 320,72	-13 159,39

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/06/2022	30/06/2021
<b>C3 PART CAPI N</b>		
<b>Total</b>	<b>-3 320,72</b>	<b>-13 159,39</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
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
	30/06/2022
<b>S1 PART CAPI S</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-16 339,46
<b>Total</b>	<b>-16 339,46</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
29/06/2018	C1 PART CAPI C	31 524 609,87	280 172,966	112,51	0,00	0,00	0,00	-0,79
29/06/2018	C2 PART CAPI I	214 356 629,53	1 870 140,189	114,62	0,00	0,00	0,00	-0,54
28/06/2019	C1 PART CAPI C	24 444 592,68	215 537,047	113,41	0,00	0,00	0,00	0,26
28/06/2019	C2 PART CAPI I	306 629 280,33	2 648 548,356	115,77	0,00	0,00	0,00	0,51
30/06/2020	C1 PART CAPI C	32 344 412,53	286 705,993	112,81	0,00	0,00	0,00	-0,08
30/06/2020	C2 PART CAPI I	330 024 962,55	2 855 919,456	115,55	0,00	0,00	0,00	0,31
30/06/2020	C3 PART CAPI N	535 760,75	5 426,141	98,73	0,00	0,00	0,00	0,26
30/06/2021	C1 PART CAPI C	40 973 204,84	355 435,486	115,27	0,00	0,00	0,00	0,12
30/06/2021	C2 PART CAPI I	390 388 912,40	3 298 158,885	118,36	0,00	0,00	0,00	0,40
30/06/2021	C3 PART CAPI N	1 385 235,34	13 681,895	101,24	0,00	0,00	0,00	0,46
30/06/2022	C1 PART CAPI C	43 271 186,53	386 412,094	111,98	0,00	0,00	0,00	2,23
30/06/2022	C2 PART CAPI I	446 733 391,30	3 872 926,093	115,34	0,00	0,00	0,00	2,67
30/06/2022	C3 PART CAPI N	6 722 237,06	68 202,164	98,56	0,00	0,00	0,00	2,18
30/06/2022	S1 PART CAPI S	14 867 204,87	152 942,858	97,20	0,00	0,00	0,00	1,32

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI C</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	350 732,754000	40 392 921,12
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-319 756,146000	-36 567 784,51
Solde net des Souscriptions / Rachats	30 976,608000	3 825 136,61
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	386 412,094000	

	En quantité	En montant
<b>C2 PART CAPI I</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 334 585,844000	157 320 309,95
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-759 818,636000	-89 948 248,12
Solde net des Souscriptions / Rachats	574 767,208000	67 372 061,83
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	3 872 926,093000	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI N</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	107 977,170000	10 873 506,68
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-53 456,901000	-5 377 032,39
Solde net des Souscriptions / Rachats	54 520,269000	5 496 474,29
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	68 202,164000	

	En quantité	En montant
<b>S1 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	152 942,858000	15 239 536,17
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	152 942,858000	15 239 536,17
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	152 942,858000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	161,49
Montant des commissions de souscription perçues	161,49
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	161,49
Montant des commissions de souscription rétrocedées	161,49
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>	
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 rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI N</b>	
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 rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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



	<b>En montant</b>
<b>S1 PART CAPI S</b>	
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 rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

	<b>30/06/2022</b>
FR0010986315 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,70
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	356 000,71
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,01
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	6 213,52
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>30/06/2022</b>
FR0010986323 C2 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,40
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 576 232,96
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,01
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	48 486,73
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>30/06/2022</b>
FR0013458783 C3 PART CAPI N	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	21 312,81
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,01
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	474,69
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>30/06/2022</b>
FR0014007N81 S1 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	11 164,61
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/06/2022
Créances	Coupons et dividendes	128 625,00
Créances	SRD et règlements différés	52 389,66
<b>Total des créances</b>		<b>181 014,66</b>
Dettes	SRD et règlements différés	1 434 205,12
Dettes	Frais de gestion	235 290,93
<b>Total des dettes</b>		<b>1 669 496,05</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-1 488 481,39</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>509 472 295,49</b>	<b>99,58</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	4 455 124,00	0,87
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	439 778 493,42	85,96
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	27 994 537,97	5,47
TITRES OPC	37 244 140,10	7,28
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>181 014,66</b>	<b>0,04</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-1 669 496,05</b>	<b>-0,33</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>3 610 205,66</b>	<b>0,71</b>
DISPONIBILITES	3 610 205,66	0,71
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>511 594 019,76</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>4 455 124,00</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>4 455 124,00</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>4 455 124,00</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>2 664 724,00</b>	<b>0,52</b>
FR0000060402 ALBIOMA			EUR	51 900		2 588 772,00	0,51
FR0000072894 CAST			EUR	10 100		75 952,00	0,01
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>1 790 400,00</b>	<b>0,35</b>
IT0003506190 ATLANTIA			EUR	80 000		1 790 400,00	0,35
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FR0014006UA9 EUROP.MOBILITY GR.DT CPL.PX			EUR	864 449		0,00	0,00
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>439 778 493,42</b>	<b>85,97</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>439 778 493,42</b>	<b>85,97</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>269 223 402,07</b>	<b>52,64</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>1 307 310,99</b>	<b>0,26</b>
BE0974423569 KBC GROUP TV22-290625	29/06/2022	29/06/2025	EUR	13	2,875	1 307 310,99	0,26
<b>TOTAL SUISSE</b>						<b>1 861 879,75</b>	<b>0,36</b>
CH1168499791 UBS GROUP TV22-210325	21/03/2022	21/03/2025	EUR	1 900		1 861 879,75	0,36
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>17 876 396,05</b>	<b>3,49</b>
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875% 19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	3 200	2,875	3 108 567,23	0,61
DE000A2YN6V1 THYSSENKRUPP 1,875% 19-060323	06/09/2019	06/03/2023	EUR	5 800	1,875	5 703 919,42	1,11
DE000A3H2UX0 SIXT 1,25% 20-091224	09/12/2020	09/12/2024	EUR	2 800	1,75	2 775 065,04	0,54
XS2004438458 IHO VERWALTUNGS 3,625% 19-0525	06/06/2019	15/05/2025	EUR	4 400 000	3,625	3 871 005,72	0,76
XS2194282948 INFINEON TECHNOLOG 0,75% 20-23	24/06/2020	24/06/2023	EUR	14	0,75	1 392 727,67	0,27
XS2482872418 FRESSENIUS 1,875% 240525	24/05/2022	24/05/2025	EUR	1 050	1,875	1 025 110,97	0,20
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>6 492 011,51</b>	<b>1,27</b>
XS2382849888 JYSKE BANK 0,5% 21-020926	02/09/2021	02/09/2026	EUR	2 300		2 107 668,96	0,41
XS2412258522 GN STORE NORD 0,875% 21-251124	25/11/2021	25/11/2024	EUR	4 600	0,875	4 384 342,55	0,86
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>28 771 398,45</b>	<b>5,62</b>
ES0380907040 UNICAJA BANCO TV21-011226	01/12/2021	01/12/2026	EUR	39		3 492 490,60	0,69

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
ES0380907057 UNICAJA BANCO 4,5%22-300625	30/06/2022	30/06/2025	EUR	11		1 108 957,47	0,22
XS1645651909 CAIXABANK TV17-PERP.	18/07/2017	31/12/2050	EUR	16		3 243 495,38	0,63
XS1679158094 CAIXABANK 1,125%17-120123	12/09/2017	12/01/2023	EUR	30	1,125	3 018 696,57	0,59
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	11	3,00	1 115 077,23	0,22
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10/05/2019	10/05/2024	EUR	28	1,75	2 719 491,56	0,53
XS2076836555 GRIFOLS 1,625%19-150225	15/11/2019	15/02/2025	EUR	3 300	1,625	3 056 342,21	0,60
XS2081491727 FCC ME AMBIENTE 0,815%19-1223	02/12/2019	04/12/2023	EUR	3 000	0,815	2 979 581,09	0,58
XS2177552390 AMADEUS IT 2,5%20-200524	20/05/2020	20/05/2024	EUR	24	2,50	2 428 733,26	0,47
XS2455392584 BANCO SABADELL TV22-240326	24/03/2022	24/03/2026	EUR	6	2,625	574 479,37	0,11
XS2465792294 CELLNEX FINANCE 2,25%22-120426	12/04/2022	12/04/2026	EUR	21	2,25	1 968 931,52	0,38
XS2468378059 CAIXABANK TV22-130426	13/04/2022	13/04/2026	EUR	32		3 065 122,19	0,60
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>4 741 834,64</b>	<b>0,93</b>
XS1577731604 NOKIA 2%17-150324	15/03/2017	15/03/2024	EUR	3 600	2,00	3 580 207,89	0,70
XS2461785185 CASTELLUM 2%22-240325	24/03/2022	24/03/2025	EUR	1 300	2,00	1 161 626,75	0,23
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>84 292 384,05</b>	<b>16,49</b>
FR0010804500 ORANO 4,875%09-230924 EMTN	23/09/2009	23/09/2024	EUR	114	4,875	5 981 474,58	1,17
FR0011791391 ORANO 3,125%14-200323 EMTN	20/03/2014	20/03/2023	EUR	56	3,125	5 651 773,92	1,10
FR0013065372 ILIAD 2,125%15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	23	2,125	2 323 124,77	0,45
FR0013153160 LAGARDERE 2,75%16-130423	13/04/2016	13/04/2023	EUR	24	2,75	2 410 963,40	0,47
FR0013230943 VALEO 0,625%17-110123 EMTN	11/01/2017	11/01/2023	EUR	28	0,625	2 790 422,47	0,55
FR0013233384 ACCOR 2,50%17-250124	25/01/2017	25/01/2024	EUR	13	2,50	1 275 012,58	0,25
FR0013245263 SPIE 3,125%17-220324	22/03/2017	22/03/2024	EUR	82	3,125	8 205 691,69	1,63
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	19	2,75	1 896 011,56	0,37
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	31	1,625	3 028 448,18	0,59
FR0013281888 VALEO 0,375%17-120922	12/09/2017	12/09/2022	EUR	13	0,375	1 301 392,07	0,25
FR0013281946 WORLDLINE 1,625%17-130924	13/09/2017	13/09/2024	EUR	19	1,625	1 886 508,18	0,37
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	5	1,50	472 164,11	0,09
FR0013313186 UBISOFT ENTER. 1,289%18-300123	30/01/2018	30/01/2023	EUR	24	1,289	2 414 049,20	0,47
FR0013318094 ELIS 1,875%18-150223	15/02/2018	15/02/2023	EUR	14	1,875	1 402 562,58	0,27
FR0013320033 SOCIETE GENERALE TV18-230228	23/02/2018	23/02/2028	EUR	23		2 273 929,34	0,44
FR0013329315 RENAULT 1%18-180424	18/04/2018	18/04/2024	EUR	24	1,00	2 252 495,01	0,44
FR0013354297 NEXANS 3,75%18-080823	08/08/2018	08/08/2023	EUR	40	3,75	4 146 216,44	0,81

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013405537 BNP PARIBAS 1,125% 19-280824	28/02/2019	28/08/2024	EUR	36	1,125	3 543 101,26	0,69
FR0013425170 ARKEMA TV19-PERP.	17/06/2019	31/12/2050	EUR	31		3 002 967,88	0,59
FR0013428414 RENAULT 1,25% 19-240625	24/06/2019	24/06/2025	EUR	33	1,25	2 873 054,13	0,56
FR0013446580 CARREFOUR BQUE TV19-120923	12/09/2019	12/09/2023	EUR	21		2 106 225,80	0,41
FR0013521549 WORLDLINE 0,5% 20-300623	30/06/2020	30/06/2023	EUR	41	0,50	4 048 400,66	0,79
FR0014001YE4 ILIAD 0,75% 21-110224	11/02/2021	11/02/2024	EUR	70	0,75	6 585 098,49	1,29
FR0014005OL1 ARVAL SERV LEAS 0% 21-011025	01/10/2021	01/10/2025	EUR	7		628 250,00	0,12
XS1195574881 SOC.GENERAL02,625% 15-270225	27/02/2015	27/02/2025	EUR	15	2,625	1 477 640,34	0,29
XS1785467751 FAURECIA 2,625% 18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	2 800	2,625	2 431 619,16	0,48
XS1974787480 TOTALENERGIES SE TV19-PERP.	04/04/2019	31/12/2050	EUR	4 100		3 878 776,35	0,76
XS2203995910 SODEXO 0,5% 20-170124	17/07/2020	17/01/2024	EUR	1 800	0,50	1 765 568,46	0,35
XS2385389551 HLD INF MET ENV 0,125% 160925	16/09/2021	16/09/2025	EUR	2 500	0,125	2 239 441,44	0,44
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>17 803 328,87</b>	<b>3,48</b>
XS2063288943 EIRCOM FINANCE 1,75% 19-011124	22/10/2019	01/11/2024	EUR	3 400	1,75	3 177 342,50	0,62
XS2066058988 DELL BK INTL 0,625% 19-171022	17/10/2019	17/10/2022	EUR	2 500	0,625	2 513 080,14	0,49
XS2193734733 DELL BK INTL 1,625% 20-240624	24/06/2020	24/06/2024	EUR	3 750	1,625	3 718 369,52	0,73
XS2231792586 FCA BANK IE 0,5% 20-180923	18/09/2020	18/09/2023	EUR	3 000	0,50	2 972 966,71	0,58
XS2325562424 FRESENIUS FIN 0% 21-011025	01/04/2021	01/10/2025	EUR	1 500		1 366 260,00	0,27
XS2332254015 FCA BANK 0% 21-160424	16/04/2021	16/04/2024	EUR	4 200		4 055 310,00	0,79
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>29 397 325,28</b>	<b>5,75</b>
XS1493322355 ENI 0,625% 16-190924	19/09/2016	19/09/2024	EUR	1 100	0,625	1 075 119,66	0,21
XS1757843146 PIRELLI AND C. 1,375% 18-250123	25/01/2018	25/01/2023	EUR	2 800	1,375	2 819 060,71	0,55
XS1810960390 BANCA IFIS 2% 18-240423	24/04/2018	24/04/2023	EUR	6 615	2,00	6 657 669,47	1,30
XS2015314037 INTESA SAN 2,625% 19-200624	20/06/2019	20/06/2024	EUR	1 900	2,625	1 894 522,01	0,37
XS2021993212 UNICREDIT TV19-030725	03/07/2019	03/07/2025	EUR	2 000		1 923 629,04	0,38
XS2066703989 NEXI 1,75% 19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	8 108	1,75	7 539 070,65	1,48
XS2068978050 CREDEM TV19-251025	25/10/2019	25/10/2025	EUR	2 400		2 331 446,79	0,46
XS2121417989 BANCO BPM 1,625% 20-180225	18/02/2020	18/02/2025	EUR	1 300	1,625	1 230 651,23	0,24
XS2124192654 BANCA IFIS 1,75% 20-250624	25/02/2020	25/06/2024	EUR	2 009	1,75	1 959 320,46	0,38
XS2304664167 INTESA SANPA 0,625% 21-240226	22/02/2021	24/02/2026	EUR	2 200	0,625	1 966 835,26	0,38
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>21 294 764,13</b>	<b>4,16</b>
XS1088515207 FIAT CHRYSLER FIN 4,75% 14-0722	15/07/2014	15/07/2022	EUR	4 400	4,75	4 609 609,37	0,90

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1730873731 ARCELORMITTAL 0,95%17-170123	04/12/2017	17/01/2023	EUR	5 300	0,95	5 330 011,79	1,04
XS1974797364 LINCOLN FIN 3,625%19-010424	02/04/2019	01/04/2024	EUR	2 500	3,625	2 447 486,46	0,48
XS2082323630 ARCELORMITTAL 1%19-190523	19/11/2019	19/05/2023	EUR	4 900	1,00	4 857 273,34	0,95
XS2189592889 SIG COMB PURCH 1,875%20-180623	18/06/2020	18/06/2023	EUR	4 100	1,875	4 050 383,17	0,79
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>37 056 751,61</b>	<b>7,24</b>
DE000A289XH6 MERCEDESBNZ INT 1,625%20-0823	22/05/2020	22/08/2023	EUR	1 800	1,625	1 830 219,29	0,36
FR0013323326 STELLANTIS 2%18-200325	20/03/2018	20/03/2025	EUR	19	2,00	1 849 114,62	0,36
XS1139494493 NATURGY FINANCE TV14-PERP	18/11/2014	31/12/2050	EUR	32		3 247 766,79	0,63
XS1487495316 SAIPEM FIN INT 3,75%16-080923	08/09/2016	08/09/2023	EUR	3 565	3,75	3 524 142,17	0,69
XS1590823859 ING TV17-110428	11/04/2017	11/04/2028	EUR	15		1 514 031,16	0,30
XS1711584430 SAIPEM FIN INT 2,625%17-070125	07/11/2017	07/01/2025	EUR	1 200	2,625	1 018 369,64	0,20
XS1799938995 VW INTL FINANCE TV18-PERP. NC6	27/06/2018	31/12/2050	EUR	49		4 542 188,57	0,89
XS1904250708 INTERTRUST GRP 3,375%18-151125	14/11/2018	15/11/2025	EUR	1 300	3,375	1 243 090,88	0,24
XS2010040124 ZF EU FINANCE 1,25%19-231023	23/10/2019	23/10/2023	EUR	38	1,25	3 649 362,79	0,71
XS2176872849 PPF Telecom Grp 3,5% 200524	20/05/2020	20/05/2024	EUR	6 400	3,50	6 334 688,44	1,23
XS2178585423 CONTI GUMMI FINANC 2,125%20-23	27/05/2020	27/11/2023	EUR	1 600	2,125	1 624 480,00	0,32
XS2288097483 WIZZ AIR FIN CO 1,35%21-190124	19/01/2021	19/01/2024	EUR	3 700	1,35	3 461 681,99	0,68
XS2477154871 LEASEPLAN 2,125%06052025	06/05/2022	06/05/2025	EUR	3 300	2,125	3 217 615,27	0,63
<b>TOTAL NORVEGE</b>						<b>4 180 021,50</b>	<b>0,82</b>
XS1794344827 DNB BK ASA1,125%28	20/03/2018	20/03/2028	EUR	2 300		2 276 533,38	0,45
XS2249892535 ADEVINTA ASA 2,625%20-151125	05/11/2020	15/11/2025	EUR	2 100	2,625	1 903 488,12	0,37
<b>TOTAL PORTUGAL</b>						<b>47 400,00</b>	<b>0,01</b>
PTBENJOM0015 BES 4,75%13-150118 EMTN	15/01/2013	31/12/2050	EUR	3		47 400,00	0,01
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>14 100 595,24</b>	<b>2,76</b>
XS1330978567 BALL 4,375%15-151223	14/12/2015	15/12/2023	EUR	1 600	4,375	1 626 250,65	0,32
XS2080317832 BALL 0,875%19-150324	18/11/2019	15/03/2024	EUR	2 900	0,875	2 737 429,86	0,54
XS2116728895 FMCC 1,744%24	20/02/2020	19/07/2024	EUR	5 800	1,744	5 471 043,06	1,07
XS2154335363 HARLEY DAVIDS FIN 3,875%20-23	19/05/2020	19/05/2023	EUR	1 000	3,875	1 013 893,56	0,20
XS2444424639 GENERAL MOTORS 1%22-240225	24/02/2022	24/02/2025	EUR	2 600	1,00	2 465 246,27	0,48
XS2484339499 PPG INDUSTRIES 1,875%22-010625	25/05/2022	01/06/2025	EUR	800	1,875	786 731,84	0,15
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>36 194 354,14</b>	<b>7,07</b>



Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>1 102 998,60</b>	<b>0,22</b>
XS1944384350 VOLKSWAGEN BANK TV19-010822	31/01/2019	01/08/2022	EUR	11		1 102 998,60	0,22
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>11 419 007,95</b>	<b>2,22</b>
XS2115156270 BANCO SANTANDER TV20-110225	11/02/2020	11/02/2025	EUR	21		2 095 142,70	0,41
XS2293577354 BANCO SANTANDER TV21-290126	29/01/2021	29/01/2026	EUR	43		4 265 173,58	0,83
XS2476266205 BANCO SANTANDER TV05052024	05/05/2022	05/05/2024	EUR	50		5 058 691,67	0,98
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 987 880,00</b>	<b>1,17</b>
FR0013309606 REN.CRE.INTL TV18-120123 EMTN	12/01/2018	12/01/2023	EUR	6 000		5 987 880,00	1,17
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>7 674 934,91</b>	<b>1,50</b>
XS1678970291 BARCLAYS TV17-070228	07/09/2017	07/02/2028	EUR	7 700		7 674 934,91	1,50
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>2 665 569,08</b>	<b>0,52</b>
XS1713466495 HOLCIM FINANCE TV19-PERP.	05/04/2019	31/12/2050	EUR	2 700		2 665 569,08	0,52
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>7 343 963,60</b>	<b>1,44</b>
XS1821814982 FORD MOTOR CRED TV18-151123	15/05/2018	15/11/2023	EUR	7 600		7 343 963,60	1,44
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>19 557 220,71</b>	<b>3,82</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>6 165 088,21</b>	<b>1,21</b>
ES0813211002 BBVA TV18-PERP COCO 144A-REG S	24/09/2018	31/12/2050	EUR	12		2 314 455,52	0,45
XS1322536506 INTL. C. AIR 0,625%15-171122	17/11/2015	17/11/2022	EUR	25	0,625	2 473 263,04	0,49
XS1500463358 INDRA SISTEMAS 1,25%16-1023 CV	07/10/2016	07/10/2023	EUR	14	1,25	1 377 369,65	0,27
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>13 392 132,50</b>	<b>2,61</b>
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	352 000		10 772 960,00	2,10
FR0013448412 UBISOFT 0%19-240924 OCEANE	19/09/2019	24/09/2024	EUR	24 500		2 619 172,50	0,51
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>5 947 492,57</b>	<b>1,16</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>5 250 199,46</b>	<b>1,02</b>
FR0011427848 OATE 0,25%13-25072024 INDX	26/02/2013	25/07/2024	EUR	4 200 000	0,25	5 250 199,46	1,02
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>697 293,11</b>	<b>0,14</b>
XS2109806369 FCA BANK 0,25%28022023 IDX	29/01/2020	28/02/2023	EUR	700	0,25	697 293,11	0,14
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>108 856 023,93</b>	<b>21,28</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>2 158 674,05</b>	<b>0,42</b>
BE6309987400 SOLVAY TV18-PERP.	04/12/2018	31/12/2050	EUR	22		2 158 674,05	0,42
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>9 166 718,64</b>	<b>1,79</b>
XS1405763019 LANXESS TV16-061276	06/12/2016	06/12/2076	EUR	6 100		5 970 143,53	1,17

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1637926137 DEUT PFANDBRFBK TV17-280627	28/06/2017	28/06/2027	EUR	34		3 196 575,11	0,62
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>6 348 900,39</b>	<b>1,24</b>
XS1645495349 CAIXABANK TV17-140728	14/07/2017	14/07/2028	EUR	23		2 332 169,12	0,46
XS1918887156 BANCO SABADELL 5,375% 18-121228	12/12/2018	12/12/2028	EUR	39		4 016 731,27	0,78
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>34 418 961,30</b>	<b>6,73</b>
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15/07/2015	15/07/2025	EUR	1 800 000	2,70	1 803 301,32	0,35
FR0013054913 BQ.POSTALE TV15-191127 EMTN	19/11/2015	19/11/2027	EUR	51		5 202 370,97	1,02
FR0013252061 SUEZ TV17-PERP.	19/04/2017	31/12/2050	EUR	21		2 020 612,23	0,39
FR0013292828 DANONE TV17-PERP.ETUAL EMTN INX	30/10/2017	31/12/2050	EUR	53	1,75	5 143 371,20	1,01
FR0013367612 EDF TV18-PERP.	04/10/2018	31/12/2050	EUR	64		6 078 513,97	1,19
XS0867612466 SOC.GENERALE 4%13-070623 EMTN	07/06/2013	07/06/2023	EUR	35	4,00	3 560 336,16	0,70
XS0992293901 SOLVAY FIN.TV13-PERP.JR SUB	12/11/2013	31/12/2050	EUR	5 400		5 522 361,04	1,08
XS1028599287 ORANGE TV14-PERP.JR SUB	07/02/2014	31/12/2050	EUR	1 600		1 649 654,14	0,32
XS1501167164 TOTALENERGIES SE TV16-PERP.	06/10/2016	31/12/2050	EUR	3 500		3 438 440,27	0,67
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>9 139 596,82</b>	<b>1,79</b>
XS1888179477 VODAFONE GROUP TV18-030179	03/10/2018	03/01/2079	EUR	9 400		9 139 596,82	1,79
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>29 812 564,61</b>	<b>5,83</b>
XS0849517650 UNICREDIT 6,95%12-311022 REGS	31/10/2012	31/10/2022	EUR	5 800	6,95	6 168 944,35	1,21
XS0971213201 INTESA SANPAOL 6,625%13-130923	13/09/2013	13/09/2023	EUR	5 300	6,625	5 783 481,97	1,13
XS1580469895 INTESA SANPAOLO TV17-150927	15/03/2017	15/09/2027	EUR	3 975		4 129 269,75	0,81
XS1686880599 BANCO BPM TV17-210927 EMTN	21/09/2017	21/09/2027	EUR	7 100		7 163 692,83	1,40
XS1713463716 ENEL TV18-PERP.	24/05/2018	31/12/2050	EUR	6 700		6 567 175,71	1,28
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>15 557 375,00</b>	<b>3,04</b>
XS1207058733 REPSOL INTL TV15-250375 SENIOR	25/03/2015	25/03/2075	EUR	800		777 673,64	0,15
XS1224710399 NATURGY FINANCE TV15-PERP.	24/04/2015	31/12/2050	EUR	30		2 816 595,20	0,55
XS1629658755 VW INTL FINANCE TV17-PERP.	14/06/2017	31/12/2050	EUR	15		1 502 313,70	0,29
XS1731823255 TELEFONICA EUROPE TV17-PERP.	07/12/2017	31/12/2050	EUR	25		2 458 579,45	0,48
XS1795406575 TELEFONICA EUROPE TV18-PERP.	22/03/2018	31/12/2050	EUR	31		3 051 933,44	0,60
XS1797138960 IBERDROLA INTL TV18-PERP.	26/03/2018	31/12/2050	EUR	18		1 754 247,20	0,34
XS1933828433 TELEFONICA EUROPE TV19-PERP.	14/03/2019	31/12/2050	EUR	33		3 196 032,37	0,63
<b>TOTAL PORTUGAL</b>						<b>2 253 233,12</b>	<b>0,44</b>
PTEDPKOM0034 EDP-ENERGIAS TV19-300479	30/01/2019	30/04/2079	EUR	23		2 253 233,12	0,44

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres de créances</b>						<b>27 994 537,97</b>	<b>5,47</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>27 994 537,97</b>	<b>5,47</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociables</b>						<b>27 994 537,97</b>	<b>5,47</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>2 683 462,03</b>	<b>0,52</b>
ES00000126A4 ESPANA 1,8% 14-301124 INDX	20/05/2014	30/11/2024	EUR	2 100	1,80	2 683 462,03	0,52
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>8 594 098,81</b>	<b>1,68</b>
FR0127396499 ALTICE NCP03082022	29/04/2022	03/08/2022	EUR	8 600 000		8 594 098,81	1,68
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>16 716 977,13</b>	<b>3,27</b>
IT0005004426 ITALY TV14-150924 INFLATION	19/03/2014	15/09/2024	EUR	11 500	2,35	14 624 598,59	2,86
IT0005312142 ITALY TV17-201123 INFLATION	20/11/2017	20/11/2023	EUR	2 000	0,25	2 092 378,54	0,41
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>37 244 140,10</b>	<b>7,28</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>37 244 140,10</b>	<b>7,28</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>37 244 140,10</b>	<b>7,28</b>
FR0010885236 OSTRUM SRI MONEY P.IC FCP 4DEC			EUR	365		37 244 140,10	7,28
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>-5 800,00</b>	<b>0,00</b>
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	-5 800		-5 800,00	0,00
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>						<b>5 800,00</b>	<b>0,00</b>
FGBMU2F00002 BOBL-EUX 0922			EUR	-116		5 800,00	0,00

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

Coupon de la part C1 : Information relative à la part 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 C2 : 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 S1 : 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*