



VINDOBONA METTERNICH

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 29 décembre 2023**

VINDOBONA METTERNICH
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE
Régulé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
HOMA CAPITAL
37, avenue Pierre Ier De Serbie
75008 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 du fonds d'investissement à vocation générale VINDOBONA METTERNICH relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 fonds d'investissement à vocation générale 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 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

*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.



VINDOBONA METTERNICH

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

1. Titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé :

Les titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé dont la notation est basse ou inexistante sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables. Ces instruments financiers sont valorisés à partir de cours cotés ou contribués par des prestataires de services financiers. Nous avons pris connaissance du fonctionnement des procédures d'alimentation des cours et nous avons testé la cohérence des cours avec une base de données externe. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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*



VINDOBONA METTERNICH

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.821-55 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 ;

*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*

- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

BILANactif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	365 797 961,90	349 240 908,02
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	328 066 812,06	310 665 559,75
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	35 745 330,13	35 823 303,70
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 985 819,71	2 752 044,57
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	40 778 295,33	42 461 052,08
Opérations de change à terme de devises	39 299 121,20	41 419 865,48
Autres	1 479 174,13	1 041 186,60
Comptes financiers	10 086 862,78	6 184 736,48
Liquidités	10 086 862,78	6 184 736,48
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	416 663 120,01	397 886 696,58

BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	380 231 139,29	357 568 280,73
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-12 825 385,90	-10 834 002,60
• Résultat de l'exercice	8 473 345,66	6 671 722,12
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	375 879 099,05	353 406 000,25
Instruments financiers	1 985 820,29	2 752 045,03
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 985 820,29	2 752 045,03
Autres opérations	-	-
Dettes	38 794 824,74	40 914 061,45
Opérations de change à terme de devises	38 640 070,28	40 782 565,07
Autres	154 754,46	131 496,38
Comptes financiers	3 375,93	814 589,85
Concours bancaires courants	3 375,93	814 589,85
Emprunts	-	-
Total du passif	416 663 120,01	397 886 696,58

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	3 650 030,97	66 142 476,72
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	102 897 689,89	24 428 430,00
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	160 729,04	12 005,20
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 169 675,87	8 140 120,73
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	10 330 404,91	8 152 125,93
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-9 059,20	-24 800,61
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-9 059,20	-24 800,61
Résultat sur opérations financières (I - II)	10 321 345,71	8 127 325,32
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 539 012,27	-1 455 603,20
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	8 782 333,44	6 671 722,12
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-308 987,78	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	8 473 345,66	6 671 722,12

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des placements collectifs.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêt du bilan selon les règles suivantes :

Valeurs mobilières

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les obligations européennes sont valorisées au prix de marché, contribué ou de clôture de bourse, en fonction de la liquidité des titres détenus ;
- Les obligations étrangères sont valorisées au prix de marché, contribué ou dernier cours connu de bourse, en fonction de la liquidité des titres détenus ;
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.

Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.

- Les OPCVM et les FIA sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Instruments financiers à terme

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Les contrats

- Les opérations sur les marchés à terme fermes et les opérations conditionnelles sont valorisées au cours de clôture ;
- Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions contractuelles ;
- Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de l'organe de décision de la société de gestion de portefeuille. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les bases de données utilisées sont :

- Bloomberg ;
- Six-Telekurs.

La source des cours de devises retenue est WMCO.

Méthode de comptabilisation

La méthode de comptabilisation des frais de négociation se fait en frais exclus.

La méthode de comptabilisation des revenus de taux est celle du coupon couru.

La méthode de comptabilisation des intérêts courus du week-end est la suivante : prise en compte sur la VL suivante.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au fonds, à l'exception des frais de transactions.

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le fonds a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au fonds ;
- Des commissions de mouvement facturées au fonds.

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème Part A	Taux barème Part I	Taux barème Part R	Taux barème Part H
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,45% TTC maximum	0,55% TTC maximum	0,80% TTC maximum	0,45% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,50% TTC maximum	0,50% TTC	0,50% TTC	0,50% TTC
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Néant	Néant	Néant	Néant

Frais de recherche

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FIA, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires

La sélection des intermédiaires s'appuie sur les critères ci-dessous, en fonction de la nature de la prestation la société de gestion peut choisir de n'utiliser que trois ou quatre de ces critères ou d'en considérer d'autres.

- La qualité de la recherche ;
- Le coût de l'intermédiation ;
- La qualité des bases de données ;
- La qualité de l'exécution des ordres ;
- La qualité de service de l'interlocuteur ;
- La solvabilité du broker ;
- Le traitement administratif des opérations.

Les notes attribuées aux critères retenus peuvent être « bon, moyen ou insuffisant », ou prendre la forme de notes chiffrées de 1 à 3. De plus, chaque critère retenu peut aussi faire l'objet d'une pondération.

Devise de comptabilité

Euros.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Capitalisation intégrale des sommes distribuables : résultat net et plus-values nettes réalisées.



évolutionactif net

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	353 406 000,25	399 865 845,46
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	20 188 296,48	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-22 773 321,20	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	356 876,58	829 574,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-11 367 452,89	-8 436 860,21
Plus-values réalisées sur contrats financiers	2 974 678,47	5 842 186,69
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-5 585 811,15	-6 276 474,33
Frais de transaction	-32 523,47	-28 535,57
Différences de change	-1 067 961,36	-760 125,60
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	27 692 864,26	-43 223 483,59
- Différence d'estimation exercice N	-17 198 296,10	-44 891 160,36
- Différence d'estimation exercice N-1	-44 891 160,36	-1 667 676,77
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	3 305 119,64	-1 077 849,54
- Différence d'estimation exercice N	1 797 164,21	-1 507 955,43
- Différence d'estimation exercice N-1	-1 507 955,43	-430 105,89
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	8 782 333,44	6 671 722,12
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	375 879 099,05	353 406 000,25

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	218 852 885,92	-
Obligations à taux variable	109 213 926,14	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	3 650 030,97	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	102 897 689,89	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	218 852 885,92	109 213 926,14	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10 086 862,78
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	3 375,93
Hors-bilan				
Opérations de couverture	3 650 030,97	-	-	-
Autres opérations	102 897 689,89	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle 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	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	3 511 762,25	4 470 947,42	54 665 559,52	71 346 362,26	194 072 180,61
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10 086 862,78	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3 375,93	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	196 937,38	3 453 093,59
Autres opérations	-	-	54 541 611,69	11 450 880,00	36 905 198,20

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	USD	GBP	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	21 601 571,93	17 438 579,43	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	232 941,66	101 390,57	-	-
Comptes financiers	365 194,01	289 425,56	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	21 407 343,22	17 232 727,06	-	-
Comptes financiers	-	3 375,93	-	-
Hors-bilan	2 220 230,97	-	-	-
Opérations de couverture				
Autres opérations	38 303 280,05	2 724 539,84	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	40 778 295,33
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	39 299 121,20
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	1 382 924,13
Coupons a recevoir	96 250,00
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	38 794 824,74
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	38 640 070,28
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	154 754,46
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	16 104	20 188 296,48	18 308	22 773 321,20
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	0,41
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :	
- opc	-
- autres instruments financiers	-

3.10. Tableau d'affectation du résultat (En devise de comptabilité de l'Opc)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	8 473 345,66	6 671 722,12
Total	8 473 345,66	6 671 722,12
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	8 473 345,66	6 671 722,12
Total	8 473 345,66	6 671 722,12
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-12 825 385,90	-10 834 002,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-12 825 385,90	-10 834 002,60
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-12 825 385,90	-10 834 002,60
Total	-12 825 385,90	-10 834 002,60
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise EUR	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Actif net	375 879 099,05	353 406 000,25	399 865 845,46	403 814 832,09	394 032 018,01
Nombre de parts en circulation	283 822	286 026	286 026	286 026	286 026
Valeur liquidative	1 324,34	1 235,57	1 398,	1 411,81	1 377,6
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-15,33	-14,55	8,58	18,71	171,19

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 14 juin 2011

4 inventaire au 29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Obligation</i>						
FR001400L5X1	ACCOR SA VAR PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	1 106 139,34	EUR	0,29
FR0014006ND8	ACCOR SA 2.375% 29/11/2028	PROPRE	4 000 000,00	3 834 484,70	EUR	1,02
XS1061711575	AEGON 4% 25/04/2044	PROPRE	2 500 000,00	2 558 500,68	EUR	0,68
FR0014005HY8	AIR LIQUIDE FINANCE 0.375% 20/09/2033	PROPRE	500 000,00	397 362,91	EUR	0,11
FR0013505567	AIR LIQUIDE FINANCE 1.375% 02/04/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 399 153,28	EUR	0,37
USF0183JHQ79	AIR LIQUIDE FINANCE 2.5% 27/09/2026	PROPRE	1 000 000,00	867 946,11	USD	0,23
FR001400CND2	AIR LIQUIDE FINANCE 2.875% 16/09/2032	PROPRE	1 000 000,00	1 008 162,16	EUR	0,27
XS2498554992	ALD SA 4% 05/07/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 564 786,07	EUR	0,42
DE000A13R7Z7	ALLIANZ SE TV PERP	PROPRE	7 500 000,00	7 508 001,02	EUR	2,00
DE000A351U49	ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	PROPRE	1 000 000,00	1 122 028,36	EUR	0,30
XS2388162385	ALMIRALL SA 2.125% 30/09/2026	PROPRE	1 700 000,00	1 653 972,50	EUR	0,44
US03835VAG14	APTIV PLC 4.35% 15/03/2029	PROPRE	2 000 000,00	1 790 395,15	USD	0,48
XS0203470157	AXA SA VAR PERPETUAL	PROPRE	1 129 000,00	906 364,21	EUR	0,24
XS0181369454	AXA SA VAR PERPTUAL	PROPRE	900 000,00	722 552,23	EUR	0,19
XS1346228577	AXA SA VAR 06/07/2047	PROPRE	1 000 000,00	996 540,57	EUR	0,27
XS2314312179	AXA SA VAR 07/10/2041	PROPRE	4 500 000,00	3 741 777,05	EUR	1,00
XS2573807778	AXA SA 3.625% 10/01/2033	PROPRE	2 000 000,00	2 195 709,59	EUR	0,58
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/06/2026	PROPRE	1 000 000,00	955 555,19	EUR	0,25
XS1956973967	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125% 28/02/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 005 123,97	EUR	0,27
XS2545206166	BANCO BILBAO VIZCAYA 4.375% 14/10/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 146 864,75	EUR	0,57
XS2104051433	BANCO BILBAO VIZCZYZ ARG VAR 16/01/2030	PROPRE	1 000 000,00	971 893,84	EUR	0,26
XS1951220596	BANKIA SA VAR 15/02/2029	PROPRE	500 000,00	515 941,10	EUR	0,14
FR001400F323	BANQ FED CRD MUTUEL 5.125% 13/01/2033	PROPRE	5 000 000,00	5 616 479,45	EUR	1,49
XS1385945131	BANQUE FED CRED MUTUEL 2.375% 24/03/2026	PROPRE	2 000 000,00	1 995 087,70	EUR	0,53
XS1587911451	BANQUE FED GRED MUTUEL 2.625% 31/03/2027	PROPRE	1 000 000,00	993 138,52	EUR	0,26

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR001400LWN3	BANQUE 4.75% 10/11/2031	PROPRE	500 000,00	534 854,10	EUR	0,14
XS2150054026	BARCLAYS PLC VAR 02/04/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 022 900,82	EUR	0,27
XS2321466133	BARCLAYS PLC VAR 22/03/2031	PROPRE	1 000 000,00	931 571,72	EUR	0,25
FR0013476611	BNP PARIBAS VAR 15/01/2032	PROPRE	1 000 000,00	924 230,14	EUR	0,25
FR0014001JT3	BNP PARIBAS VAR 19/01/2030	PROPRE	500 000,00	431 865,41	EUR	0,11
FR0013381704	BNP PARIBAS VAR 20/11/2030	PROPRE	4 500 000,00	4 388 565,63	EUR	1,17
FR0013398070	BNP PARIBAS VAR 23/01/2027	PROPRE	1 000 000,00	992 085,62	EUR	0,26
FR0013460607	BUREAU VERITAS SA 1.125% 18/01/2027	PROPRE	2 000 000,00	1 891 875,34	EUR	0,50
FR0013370129	BUREAU VERITAS SA 1.875% 06/01/2025	PROPRE	5 500 000,00	5 484 852,40	EUR	1,46
PTCGDDOM0036	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 31/10/2028	PROPRE	4 000 000,00	4 355 218,58	EUR	1,16
XS2348693297	CAIXABANK SA VAR 03/12/2026	PROPRE	2 000 000,00	2 152 952,49	GBP	0,57
XS2310118976	CAIXABANK SA VAR 18/06/2031	PROPRE	1 500 000,00	1 407 519,67	EUR	0,37
XS1614722806	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024	PROPRE	300 000,00	299 070,12	EUR	0,08
XS2676814499	CAIXABANK SA 4.25% 06/09/2030	PROPRE	2 000 000,00	2 108 636,61	EUR	0,56
XS2013574038	CAIXABANK 1.375% 19/06/2026	PROPRE	2 000 000,00	1 916 177,05	EUR	0,51
XS1071713470	CARLSBERG BREWERIES 2.5% 28/05/2024	PROPRE	1 800 000,00	1 816 159,18	EUR	0,48
XS2239845097	CHANEL CERES PLC 0.5% 31/07/2026	PROPRE	3 000 000,00	2 803 443,44	EUR	0,75
XS2239845253	CHANEL CERES PLC 1% 31/7/2031	PROPRE	6 500 000,00	5 505 579,92	EUR	1,46
US17275RAD44	CISCO SYSTEMS INC 5.9% 15/02/2039	PROPRE	3 500 000,00	3 593 331,22	USD	0,96
FR001400F620	CNP ASSURANCE VAR 18/07/2053	PROPRE	2 500 000,00	2 656 354,51	EUR	0,71
FR0013066388	CNP ASSURANCES TF/TV 10/06/47	PROPRE	2 000 000,00	2 062 701,64	EUR	0,55
FR0013463775	CNP ASSURANCES VAR 27/07/2050	PROPRE	5 000 000,00	4 389 965,85	EUR	1,17
FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA VAR 05/06/2030	PROPRE	5 000 000,00	4 882 562,84	EUR	1,30
XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 2% 25/03/2029	PROPRE	1 000 000,00	942 869,13	EUR	0,25
FR0014005EJ6	DANONE SA VAR PERPETUAL	PROPRE	2 500 000,00	2 292 104,51	EUR	0,61
XS1813579593	DARLING GLOBAL FINANCE 3.625% 15/05/2026	PROPRE	5 500 000,00	5 490 008,33	EUR	1,46
FR0013444551	DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16/09/2029	PROPRE	2 100 000,00	1 854 965,29	EUR	0,49
XS1485603747	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.6% 15/09/2028	PROPRE	500 000,00	469 129,37	EUR	0,12
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 899 632,61	EUR	0,51
DE000A289N78	DEUTSCHE BOERSE AG VAR 16/06/2047	PROPRE	4 100 000,00	3 743 975,49	EUR	1,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000A3MQQV5	DEUTSCHE BOERSE AG VAR 23/06/2048	PROPRE	500 000,00	459 150,55	EUR	0,12
DE000A2LQRS3	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25% 29/03/2039	PROPRE	2 500 000,00	2 385 157,79	EUR	0,63
XS0161488498	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 7.5% 24/01/2033	PROPRE	3 500 000,00	4 964 872,26	EUR	1,32
XS2574873266	E ON SE 3.50% 12/01/2028	PROPRE	500 000,00	529 068,49	EUR	0,14
XS0367001061	EDF 6.25% 30/05/28 *GBP	PROPRE	2 000 000,00	2 542 211,70	GBP	0,68
XS0397015537	EDP FINANCE 8.625% 04/01/2024	PROPRE	2 000 000,00	2 506 638,28	GBP	0,67
FR0013464922	ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERP	PROPRE	1 000 000,00	916 290,98	EUR	0,24
FR0014003S56	ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	PROPRE	2 800 000,00	2 539 437,05	EUR	0,68
FR001400M9L7	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.75% 05/06/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 023 071,31	EUR	0,27
FR001400D6O8	ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	PROPRE	2 000 000,00	2 184 243,72	EUR	0,58
XS2353182376	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17/06/2036	PROPRE	3 500 000,00	2 525 884,97	EUR	0,67
XS2589260996	ENEL FINANCE INTL NV 4.5% 20/02/2043	PROPRE	1 000 000,00	1 071 732,19	EUR	0,29
XS0452188054	ENEL FINANCE INTL 5.625% 08/24 *GBP	PROPRE	2 000 000,00	2 355 718,12	GBP	0,63
XS0954675129	ENEL SPA TF/TV 10/01/2074	PROPRE	500 000,00	528 032,30	EUR	0,14
XS1713463559	ENEL SPA VAR 24/11/2081	PROPRE	2 000 000,00	1 916 677,05	EUR	0,51
PTEDPROM0029	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 02/08/2081	PROPRE	500 000,00	470 544,67	EUR	0,13
PTEDPLOM0017	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 20/07/2080	PROPRE	3 000 000,00	2 899 520,49	EUR	0,77
PTEDPKOM0034	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 30/04/2079	PROPRE	3 100 000,00	3 199 400,57	EUR	0,85
XS1616411119	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	PROPRE	3 000 000,00	2 860 452,46	EUR	0,76
XS2574873183	E.ON SE 3.875% 12/01/2035	PROPRE	500 000,00	539 922,26	EUR	0,14
XS2178833773	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3.875% 05/01/2026	PROPRE	500 000,00	524 193,84	EUR	0,14
XS2199351375	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.5% 07/07/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 291 897,38	EUR	0,34
XS2247623643	GETLINK SE 3.5% 30/10/2025	PROPRE	5 500 000,00	5 463 929,17	EUR	1,45
FR0014004EF7	GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 0.75% 07/07/2028	PROPRE	500 000,00	446 294,26	EUR	0,12
FR0011896513	GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	PROPRE	400 000,00	417 447,87	EUR	0,11
XS2168629967	HEINEKEN NV 1.25% 07/05/2033	PROPRE	2 000 000,00	1 716 661,75	EUR	0,46
XS2599169922	HEINEKEN NV 4.125% 23/03/2035	PROPRE	1 000 000,00	1 106 633,61	EUR	0,29
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	3 500 000,00	3 348 101,91	EUR	0,89
XS2295335413	IBERDROLA INTL BV VAR PERPETUAL	PROPRE	500 000,00	462 640,07	EUR	0,12
XS2407529309	ING GROEP NV VAR 16/11/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 773 722,95	EUR	0,47

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2176621170	ING GROEP NV VAR 26/05/2031	PROPRE	1 000 000,00	967 989,34	EUR	0,26
FR0013367174	IPSFP 2.875% 21/09/2025	PROPRE	2 000 000,00	1 967 338,80	EUR	0,52
XS2305744059	IQVIA INC 2.25% 15/03/2029	PROPRE	1 000 000,00	925 450,00	EUR	0,25
XS2189947505	IQVIA INC 2.875% 15/06/2028	PROPRE	2 500 000,00	2 395 718,75	EUR	0,64
XS1684387456	IQVIA INC 2.875% 15/09/2025	PROPRE	2 500 000,00	2 490 562,50	EUR	0,66
XS1615079974	JP MORGAN CAHSE & CO VAR 18/05/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 911 286,89	EUR	0,51
XS2300175655	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 17/02/2033	PROPRE	1 000 000,00	809 983,97	EUR	0,22
XS2534891978	KNORR BREMSE AG 3.25% 21/09/2027	PROPRE	4 000 000,00	4 075 139,89	EUR	1,08
FR00140060J6	KORIAN SA 2.25% 15/10/2028	PROPRE	1 200 000,00	708 201,64	EUR	0,19
FR00140009W6	LA BANQUE POSTALE VAR 26/01/2031	PROPRE	3 000 000,00	2 826 445,89	EUR	0,75
FR0013349099	LA BANQUE POSTALE 2.0% 13/07/2028	PROPRE	4 500 000,00	4 302 711,89	EUR	1,14
FR001400F5F6	LA BANQUE POSTALE 4.375% 17/01/2030	PROPRE	2 500 000,00	2 690 679,79	EUR	0,72
FR0014000774	LA MONDIALE 0.75% 20/04/2026	PROPRE	2 000 000,00	1 887 573,77	EUR	0,50
FR0013331949	LA POSTE SA VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	3 800 000,00	3 766 081,10	EUR	1,00
XS2177021602	LINDE FINANCE BV 0.55% 19/05/2032	PROPRE	1 000 000,00	834 241,26	EUR	0,22
XS2634594076	LINDE PLC 3.625% 12/06/2034	PROPRE	200 000,00	213 880,79	EUR	0,06
FR0013482866	LMVH MOEFT HENNESSY VUITT 1.125% 11/02/2027	PROPRE	5 000 000,00	5 368 691,63	GBP	1,43
XS1152343668	MERCK KGAA VAR 12/12/2074	PROPRE	5 500 000,00	5 471 282,79	EUR	1,46
US594918BS26	MICROSOFT CORP 3.45% 08/08/2036	PROPRE	1 000 000,00	846 372,91	USD	0,23
US594918BZ68	MICROSOFT CORP 4.1% 06/02/2037	PROPRE	2 000 000,00	1 809 734,60	USD	0,48
XS2010038227	MOODYS CORPORATION 0.95% 25/02/2030	PROPRE	500 000,00	449 110,27	EUR	0,12
XS1117298163	MOODY'S CORPORATION 1.75% 09/03/2027	PROPRE	8 000 000,00	7 822 354,10	EUR	2,08
FR0014003XZ7	MUTUELLE ASSURANCE VAR 21/06/2052	PROPRE	9 000 000,00	7 053 568,03	EUR	1,88
FI4000496286	NESTE OYJ 0.75% 25/03/2028	PROPRE	2 100 000,00	1 921 751,31	EUR	0,51
XS1550988643	NN GROUP NV VAR 13/01/2048	PROPRE	3 000 000,00	3 147 848,63	EUR	0,84
XS2488809612	NOKIA CORP 4.375% 21/08/2031	PROPRE	3 000 000,00	3 066 711,89	EUR	0,82
XS1960685383	NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	PROPRE	1 478 000,00	1 450 116,28	EUR	0,39
XS2171872570	NOKIA OYJ 3.125% 15/05/2028	PROPRE	1 000 000,00	999 244,13	EUR	0,27
US66989HAJ77	NOVARTIS CAPITAL CORP 3% 20/11/2025	PROPRE	400 000,00	353 829,11	USD	0,09
US66989HAN89	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.1% 17/05/2027	PROPRE	500 000,00	437 740,97	USD	0,12

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1769041606	NOVARTIS FINANCE SA 1.7% 14/08/2038	PROPRE	800 000,00	696 156,50	EUR	0,19
XS2235996217	NOVARTISFINANCE SA 0.0% 23/09/2028	PROPRE	500 000,00	443 025,00	EUR	0,12
FR0014003B55	ORANGE SA PERP VAR 31/12/2099	PROPRE	1 000 000,00	864 453,69	EUR	0,23
FR0013413887	ORANGE SA VAR PERP	PROPRE	2 000 000,00	1 983 832,51	EUR	0,53
US35177PAL13	ORANGE TF-STEP COUPON 01/03/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 147 331,73	USD	0,31
XS2055106137	OTE PLC 0.875% 24/09/2026	PROPRE	2 000 000,00	1 888 129,23	EUR	0,50
US74005PBT03	PRAXAIR INC 1.10% 10/08/2030	PROPRE	1 000 000,00	755 342,81	USD	0,20
XS2296204444	PROLOGIS EURO FINANCE 0.50% 16/02/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 577 694,52	EUR	0,42
XS2112475921	PROLOGIS EURO FINANCE 1% 06/02/2035	PROPRE	1 000 000,00	756 718,49	EUR	0,20
US74340XBH35	PROLOGIS LP 3.875% 15/09/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 772 135,97	USD	0,47
XS2332306344	REXEL SA 2.125% 15/06/2028	PROPRE	1 800 000,00	1 704 622,50	EUR	0,45
XS2655993033	REXEL SA 5.25% 13/09/2030	PROPRE	3 900 000,00	4 137 087,50	EUR	1,10
XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	PROPRE	1 700 000,00	1 871 445,23	EUR	0,50
XS0147048762	RWE FINAN 6.25% 03/06/30 *GBP	PROPRE	1 500 000,00	1 944 077,75	GBP	0,52
XS0162513211	RWE 5.75% 14/02/33 *EUR	PROPRE	1 000 000,00	1 245 983,56	EUR	0,33
US78409VBH69	S AND P GLOBAL INC 2.45% 01/03/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 291 539,56	USD	0,34
FR0013324357	SANOFI 1.375% 21/03/2030	PROPRE	2 000 000,00	1 870 139,34	EUR	0,50
FR0013494168	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11/03/2029	PROPRE	2 000 000,00	1 772 571,04	EUR	0,47
FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 442 795,08	EUR	0,38
FR0013396876	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15/01/2028	PROPRE	1 800 000,00	1 743 672,33	EUR	0,46
FR001400F703	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.125% 13/10/2029	PROPRE	1 000 000,00	1 027 001,37	EUR	0,27
FR001400F711	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13/04/2034	PROPRE	500 000,00	528 218,24	EUR	0,14
XS2399981435	SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	PROPRE	6 300 000,00	5 689 711,73	EUR	1,51
XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINAN BV 4% 05/04/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 017 086,07	EUR	0,27
XS2601459162	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 019 101,64	EUR	0,54
US78409VAP94	SP GLOBAL INC 2.5% 01/12/2029	PROPRE	2 500 000,00	2 045 336,13	USD	0,54
US78409VAM63	S&P GLOBAL INC 2.95% 22/01/2027	PROPRE	1 000 000,00	876 995,48	USD	0,23
XS2234516164	SPCM SA 2.625% 01/02/2029	PROPRE	6 025 000,00	5 560 549,05	EUR	1,48
FR0013426376	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	PROPRE	5 600 000,00	5 564 566,23	EUR	1,48
FR0013323326	STELLANTIS NV 2% 20/03/2025	PROPRE	1 000 000,00	997 142,35	EUR	0,27

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
USH4209UAC02	UBS GROUP FUNDING SWITZE 4.253% 23/03/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 771 011,43	USD	0,47
USG91703AB73	UBS GROUP FUNDING 4.125% 24/09/2025	PROPRE	2 500 000,00	2 242 528,75	USD	0,60
CH1236363391	UBS GROUP VAR AG 11/01/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 076 441,10	EUR	0,29
XS1953271225	UNICREDIT SPA VAR 20/02/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 083 578,08	EUR	0,55
XS2289133758	UNICREDIT SPA 0.85% 19/01/2031	PROPRE	4 500 000,00	3 754 923,29	EUR	1,00
XS2104967695	UNICREDIT SPA 1.2% 20/01/2026	PROPRE	3 000 000,00	2 947 023,29	EUR	0,78
FR0014003G27	VERALLIA SA 1.625% 14/05/2028	PROPRE	3 000 000,00	2 835 118,03	EUR	0,75
FR0014006EG0	VERALLIA SA 1.875% 10/11/2031	PROPRE	1 500 000,00	1 325 199,59	EUR	0,35
XS2320759884	VERIZON COMMUNICATIONS 0.75% 22/03/2032	PROPRE	1 000 000,00	828 031,15	EUR	0,22
XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS 1.375% 27/10/2026	PROPRE	1 000 000,00	960 354,64	EUR	0,26
XS2449928543	VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1.50% 15/06/2029	PROPRE	2 900 000,00	2 679 538,20	EUR	0,71
XS1596735701	VOLKSWAGEN FIN SERV NV 2.25% 12/04/2025	PROPRE	500 000,00	568 289,46	GBP	0,15
Total Obligation				328 066 812,06		87,28
O.P.C.V.M.						
LU1802470929	TAHOE INCOME CREDIT FUND SICAV RAIF STRATEGIC YIELD	PROPRE	285 779,742	35 745 330,13	EUR	9,51
Total O.P.C.V.M.				35 745 330,13		9,51
Total Valeurs mobilières				363 812 142,19		96,79
Liquidités						
APPELS DE MARGES						
	APPEL MARGE EUR	PROPRE	-1 359 830,00	-1 359 830,00	EUR	-0,36
	APPEL MARGE GBP	PROPRE	-146 050,00	-168 541,92	GBP	-0,04
	APPEL MARGE USD	PROPRE	-296 922,04	-268 792,87	USD	-0,07
Total APPELS DE MARGES				-1 797 164,79		-0,48
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	2 474 443,02	2 474 443,02	EUR	0,66
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	6 957 800,19	6 957 800,19	EUR	1,85
	BANQUE GBP BPP	PROPRE	250 801,72	289 425,56	GBP	0,08
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	-2 925,41	-3 375,93	GBP	-0,00
	BANQUE USD BPP	PROPRE	401 706,69	363 650,65	USD	0,10
	BANQUE USD SGP	PROPRE	1 704,87	1 543,36	USD	0,00
Total BANQUE OU ATTENTE				10 083 486,85		2,68
DEPOSIT DE GARANTIE						
	COLLATÉRAL ESP VERSÉ	PROPRE	160 000,00	160 000,00	EUR	0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	DEP GAR S/FUT GBP	PROPRE	87 860,00	101 390,57	GBP	0,03
	DEP GAR S/FUT USD	PROPRE	257 319,00	232 941,66	USD	0,06
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	888 591,90	888 591,90	EUR	0,24
Total DEPOSIT DE GARANTIE				1 382 924,13		0,37
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-8 115,08	-8 115,08	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-11 714,43	-11 714,43	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-118 756,19	-118 756,19	EUR	-0,03
	PRDOCPERIOD	PROPRE	-4 732,00	-4 732,00	EUR	-0,00
	PRFRAISDEP	PROPRE	-9 551,99	-9 551,99	EUR	-0,00
	PRHONOCAC	PROPRE	-1 884,77	-1 884,77	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-154 754,46		-0,04
Total Liquidites				9 514 491,73		2,53
Futures						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
OE110324	EURO BOBL 0324	ACHLIG	96,00	144 260,00	EUR	0,04
RX110324	EURO BUND 0324	ACHLIG	75,00	262 500,00	EUR	0,07
UB110324	EURO BUXL 0324	ACHLIG	50,00	474 000,00	EUR	0,13
DU110324	EURO SCHATZ 0324	ACHLIG	162,00	76 950,00	EUR	0,02
IK1110324	EURO-BTP FU 0324	VENLIG	-12,00	-44 280,00	EUR	-0,01
OAT110324	EURO-OAT FU 0324	ACHLIG	120,00	446 400,00	EUR	0,12
G280324	LONG GILT 0324	ACHLIG	23,00	168 541,92	GBP	0,04
US280324	US LONG BOND 0324	VENLIG	-16,00	-130 810,66	USD	-0,03
TY280324	US 10 YR NOTE F 0324	ACHLIG	10,00	32 674,42	USD	0,01
UXY280324	US 10YR ULTRA T 0324	VENLIG	-2,00	-9 208,25	USD	-0,00
TU1310324	US 2 YR NOTE FU 0324	ACHLIG	200,00	380 493,37	USD	0,10
FV1310324	US 5 YR NOTE FU 0324	VENLIG	-2,00	-4 356,59	USD	-0,00
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				1 797 164,21		0,48
Total Futures				1 797 164,21		0,48

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Coupons</i>						
<i>Obligation</i>						
XS2247623643	GETLINK 3.5% 10/25	ACHLIG	5 500,00	96 250,00	EUR	0,03
<i>Total Obligation</i>				96 250,00		0,03
<i>Total Coupons</i>				96 250,00		0,03
<i>Change a terme</i>						
<i>Change a terme</i>						
	OVCT 240315 GBP/EUR	RECU	17 216 579,33	17 216 579,33	EUR	4,58
	OVCT 240315 GBP/EUR	VERSE	-14 800 000,00	-17 036 670,72	GBP	-4,53
	OVCT 240315 GBP/EUR	RECU	196 971,03	196 971,03	EUR	0,05
	OVCT 240315 GBP/EUR	VERSE	-170 000,00	-196 056,34	GBP	-0,05
	OVCT 240315 USD/EUR	RECU	21 503 771,37	21 503 771,37	EUR	5,72
	OVCT 240315 USD/EUR	VERSE	-23 310 000,00	-21 027 558,49	USD	-5,59
	OVCT 240315 USD/EUR	RECU	381 799,47	381 799,47	EUR	0,10
	OVCT 240315 USD/EUR	VERSE	-420 000,00	-379 784,73	USD	-0,10
<i>Total Change a terme</i>				659 050,92		0,18
<i>Total Change a terme</i>				659 050,92		0,18
Total VINDOBONA METTERNICH				375 879 099,05		100,00