45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

# SICAV CM-AM SICAV

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2026

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

**SICAV CM-AM SICAV**
128, Boulevard Raspail
75006 Paris

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2026

A l'assemblée générale de la SICAV CM-AM SICAV,

## 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 société d'investissement à capital variable (SICAV) CM-AM SICAV relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01 avril 2025 à la date d'émission de notre rapport.

## 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 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 collectif 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 du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de l'existence dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

## 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.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 de votre SICAV.

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 de la SICAV 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

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 30 septembre 2026



Gilles DUNAND-ROUX

Associé

SITUATION AGREGEE

- Liste des compartiments, leur devise de comptabilité et le cours de change retenu (le cas échéant)

| *Compartiments* | *Devise de comptabilité* | *Cours de change* |
|---|---|---|
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | Euro | |
| CM-AM GLOBAL GOLD | Euro | |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | Euro | |
| CM-AM INFLATION | Euro | |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | Euro | |
| CM-AM GREEN BONDS | Euro | |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | Euro | |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | Euro | |
| CM-AM SHORT TERM BONDS | Euro | |
| CM-AM CONVICTIONS EURO | Euro | |
| CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO | Euro | |
| CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO | Euro | |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | Euro | |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | Euro | |
| CM-AM CONVICTIONS USA | Euro | |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | Euro | |
| CM-AM EUROPE GROWTH | Euro | |
| CM-AM DOLLAR CASH | Dollar | |
| CM-AM PIERRE | Euro | |
| CM-AM EUROPE VALUE | Euro | |

- La liste des compartiments ouverts, et des compartiments fermés au cours de l'exercice :

20-01-2026 : Le fonds CM-AM CONVICTIONS USA devient compartiment de CM-AM SICAV.

# COMPARTIMENT CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **292 198 321,50** | **220 030 519,91** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 292 198 321,50 | 220 030 519,91 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **52 024 837,11** | **91 798 368,06** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 52 024 837,11 | 91 798 368,06 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **31 070 533,78** | **31 003 601,52** |
| OPCVM | 31 070 533,78 | 31 003 601,52 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **3 329 456,43** | **3 605 367,76** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **378 623 148,82** | **346 437 857,25** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **197 047,04** | **39 906,11** |
| **Comptes financiers** | **9 573 685,26** | **27 292 991,80** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **9 770 732,30** | **27 332 897,91** |
| **Total Actif I + II** | **388 393 881,12** | **373 770 755,16** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 375 565 858,10 | 357 090 339,08 |
| Report à nouveau sur revenu net | 340 454,01 | 1 807 475,69 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 8 502 905,20 | 13 942 153,72 |
| **Capitaux propres I** | **384 409 217,31** | **372 839 968,49** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **28 985,20** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **28 985,20** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **3 952 429,93** | **930 786,67** |
| **Concours bancaires** | **3 248,68** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **3 955 678,61** | **930 786,67** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **388 393 881,12** | **373 770 755,16** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations | 7 736 996,66 | 6 520 126,56 |
| Produits sur titres de créance | 1 822 444,20 | 3 753 857,42 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 6 005 782,34 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 524 280,59 | 746 118,33 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **10 083 721,45** | **17 025 884,65** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -348,29 | -4,23 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-348,29** | **-4,23** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **10 083 373,16** | **17 025 880,42** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 2 643,04 | 1 221,35 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -469 789,15 | -608 620,25 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-467 146,11** | **-607 398,90** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **9 616 227,05** | **16 418 481,52** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **574 698,51** | **3 983 554,02** |
| **Revenus nets I = C + D** | **10 190 925,56** | **20 402 035,54** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 947 843,69 | 114 729,35 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -2 879,81 | -2 763,33 |
| Frais de recherche | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **944 963,88** | **111 966,02** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **167 539,80** | **10 999,49** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **1 112 503,68** | **122 965,51** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -2 560 572,99 | -5 129 774,71 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -572,22 | -2 000,84 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-2 561 145,21** | **-5 131 775,55** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-239 378,83** | **-1 451 071,78** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-2 800 524,04** | **-6 582 847,33** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **8 502 905,20** | **13 942 153,72** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **384 409 217,31** | **372 839 968,49** | **306 348 916,62** | **486 593 022,61** | **901 108 778,36** |
| **PART CAPI EI** | | | | | |
| Actif net | 3 850 772,25 | 4 716 192,04 | 6 047 013,66 | 7 160 748,09 | 34 619 318,63 |
| Nombre de parts | 34,861489 | 43,666567 | 58,148135 | 71,405433 | 348,158781 |
| Valeur liquidative unitaire | 110 459,20 | 108 004,64 | 103 993,25 | 100 282,95 | 99 435,43 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 3 259,23 | 5 909,01 | 1 901,20 | -403,55 | 18,84 |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 95 132 396,07 | 45 157 310,20 | 52 786 896,05 | 30 236 908,54 | 998,65 |
| Nombre de parts | 857,318 | 416,199 | 505,285 | 300,143 | 0,010 |
| Valeur liquidative unitaire | 110 965,12 | 108 499,32 | 104 469,54 | 100 741,67 | 99 865,00 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 3 274,15 | 5 936,08 | 1 910,50 | -390,20 | 21,00 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 277 752 026,76 | 197 635 600,23 | 243 449 398,23 | 445 180 945,58 | 863 041 916,68 |
| Nombre de parts | 115 674,373682 | 84 179,119765 | 107 692,497854 | 204 219,677120 | 399 283,199000 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 401,15 | 2 347,79 | 2 260,59 | 2 179,91 | 2 161,47 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 70,84 | 128,44 | 41,35 | -8,76 | 0,40 |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 1 552,94 | 1 517,98 | | | |
| Nombre de parts | 1,000000 | 1,000000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 1 552,94 | 1 517,98 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | 46,18 | 29,12 | | | |
| **PART DIST RD** | | | | | |
| Actif net | 7 672 469,29 | 125 329 348,04 | 4 065 608,68 | 4 014 420,40 | 3 446 544,40 |
| Nombre de parts | 4 323,473890 | 70 428,376923 | 2 314,348542 | 2 354,988336 | 2 038,580000 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 774,60 | 1 779,52 | 1 756,69 | 1 704,64 | 1 690,65 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 46,37 | 45,00 | 44,01 | 10,73 | 0,42 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 85,18 | 0,00 | -37,64 | -17,59 | -0,10 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.
Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.
Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».
Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.
Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.
La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.
Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

## 4. *Affectation des sommes distribuables*

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

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

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

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

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

## 5. *Frais de gestion et de fonctionnement*

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0007033477 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,46 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| RD | FR0010290924 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,46 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| EI | FR0013241452 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,76 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014007LZ3 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,76 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR001400TCF4 | 0,51 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,47 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |

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

| | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| RC | FR0007033477 | Néant |
| RD | FR0010290924 | Néant |
| EI | FR0013241452 | Néant |
| IC | FR0014007LZ3 | Néant |
| S | FR001400TCF4 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0007033477 RC**
30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
**Part FR0010290924 RD**
30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
**Part FR0013241452 EI**
30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR0014007LZ3 IC**

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400TCF4 S**

30 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,15 %, même si cette performance est négative
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 30 % TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/04/2024, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise

de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

- **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.

## 6. *Frais de transaction*

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

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

## 7. *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 : Premier 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 précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
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 : Premier 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 précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non-cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

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

- **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.

## 8. 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.

## 9. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **372 839 968,49** | **306 348 916,62** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 632 975 520,02 | 297 058 547,01 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -629 295 502,18 | -241 739 838,54 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 9 616 227,05 | 16 418 481,52 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 944 963,88 | 111 966,02 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -2 561 145,21 | -5 131 775,55 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -151 831,04 | -185 312,28 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 41 016,31 | -41 016,31 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **384 409 217,32** | **372 839 968,49** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI EI** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -8,805078 | -968 358,52 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -8,805078 | -968 358,52 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 073,836 | 118 163 259,33 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -632,717 | -69 709 138,68 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 441,119 | 48 454 120,65 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 197 618,346367 | 469 587 713,53 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -166 123,092450 | -395 629 898,06 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 31 495,253917 | 73 957 815,47 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,000000 | 0,00 |
| **PART DIST RD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 25 710,653903 | 45 224 547,16 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -91 815,556936 | -162 988 106,92 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -66 104,903033 | -117 763 559,76 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI EI** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART DIST RD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013241452 | PART CAPI EI | Capitalisable | EUR | 3 850 772,25 | 34,861489 | 110 459,20 |
| FR0014007LZ3 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 95 132 396,07 | 857,318 | 110 965,12 |
| FR0007033477 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 277 752 026,76 | 115 674,373682 | 2 401,15 |
| FR001400TCF4 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 1 552,94 | 1,000000 | 1 552,94 |
| FR0010290924 | PART DIST RD | Distribuable | EUR | 7 672 469,29 | 4 323,473890 | 1 774,60 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **292 198,32** | 121 029,68 | 171 168,64 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **52 024,84** | 35 932,95 | 16 091,89 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **9 573,68** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 573,68 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-3,25** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,25 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 170,64 | 19 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **157 133,27** | **206 260,53** | **0,00** | **9 570,43** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 17 694,88 | 37 437,13 | 31 758,04 | 205 308,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 35 932,95 | 5 024,19 | 5 034,60 | 6 033,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 9 573,68 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -3,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19 170,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **63 198,26** | **42 461,32** | **36 792,64** | **230 512,01** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | CHF<br>+/- | CAD<br>+/- | USD<br>+/- | GBP<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 8 782,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 18,85 | 1,25 | 0,42 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -3,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | -8 885,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-106,51** | **18,85** | **1,25** | **0,42** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 282 654,35 | 0,00 | 9 543,97 |
| Titres de créances | 16 091,89 | 0,00 | 35 932,95 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **298 746,24** | **0,00** | **45 476,92** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| NOMURA FIN.PROD.EUROPE BOND DE | 155,33 | |
| NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE) | 75,61 | |
| SOCIETE GENERALE | 42,58 | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| CMCIC MARCHÉS | | 28,99 |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 89 977,50 |
| Ventes à règlement différé | 106 584,64 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 484,90 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **197 047,04** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -3 342 082,05 |
| Frais de gestion | -610 347,88 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | 0,00 |
| **Total des dettes** | **-3 952 429,93** |
| **Total des créances et dettes** | **-3 755 382,89** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI EI | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 4 973,44 |
| Frais fixes en % actuel | 0,11 |
| Frais variables | 1 789,01 |
| Frais variables en % actuel | 0,04 |
| Rétrocession de frais de gestion | 31,12 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 78 688,57 |
| Frais fixes en % actuel | 0,11 |
| Frais variables | 8 164,21 |
| Frais variables en % actuel | 0,01 |
| Rétrocession de frais de gestion | 574,47 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 301 764,66 |
| Frais fixes en % actuel | 0,11 |
| Frais variables | 75 014,20 |
| Frais variables en % actuel | 0,03 |
| Rétrocession de frais de gestion | 1 941,17 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1,08 |
| Frais fixes en % actuel | 0,07 |
| Frais variables | 0,59 |
| Frais variables en % actuel | 0,04 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST RD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 12 994,27 |
| Frais fixes en % actuel | 0,11 |
| Frais variables | 2 727,54 |
| Frais variables en % actuel | 0,02 |
| Rétrocession de frais de gestion | 96,28 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | |
| | FR0012304442 | BFCM 3,40%14-221226 TSR | 455 133,70 |
| | FR0011781061 | BFCM 4,25%14-270626 | 465 914,84 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR0000979825 | CM-AM CASH ISR-IC | 15 599 776,90 |
| | FR0000984254 | CM-AM DOLLAR CASH-C | 63 294,00 |
| **Total** | | | **16 584 119,44** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **10 190 925,56** | **20 402 035,54** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **10 190 925,56** | **20 402 035,54** |
| Report à nouveau | 340 454,01 | 1 807 475,69 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **10 531 379,57** | **22 209 511,23** |

| **PART CAPI EI** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 102 479,47 | 256 435,28 |
| **Total** | **102 479,47** | **256 435,28** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 531 727,82 | 2 455 354,06 |
| **Total** | **2 531 727,82** | **2 455 354,06** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 391 771,72 | 10 746 061,89 |
| **Total** | **7 391 771,72** | **10 746 061,89** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 41,69 | 28,86 |
| **Total** | **41,69** | **28,86** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART DIST RD** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 200 479,48 | 3 169 276,96 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 5 541 337,87 |
| Capitalisation | 345 895,70 | 0,00 |
| **Total** | **546 375,18** | **8 710 614,83** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 4 323,473890 | 70 428,376923 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 46,37 | 45,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 112 503,68** | **122 965,51** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **1 112 503,68** | **122 965,51** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 112 503,68** | **122 965,51** |

| PART CAPI EI | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 11 142,33 | 1 591,54 |
| **Total** | **11 142,33** | **1 591,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 275 266,88 | 15 238,97 |
| **Total** | **275 266,88** | **15 238,97** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 803 678,49 | 66 697,26 |
| **Total** | **803 678,49** | **66 697,26** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4,49 | 0,26 |
| **Total** | **4,49** | **0,26** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART DIST RD | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 22 411,49 | 39 437,48 |
| **Total** | **22 411,49** | **39 437,48** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 4 323,473890 | 70 428,376923 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations** | | | **292 198 321,50** | **76,01** |
| **Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **292 198 321,50** | **76,01** |
| Automobiles et équipementiers | | | 42 623 285,69 | 11,09 |
| BMW 2 5/8 01/27/29 | EUR | 7 000 | 6 899 582,60 | 1,80 |
| HNDA 2.85 06/27/28 | EUR | 7 000 | 7 048 544,52 | 1,83 |
| TOYOTA Float 10/16/26 | EUR | 7 000 | 7 036 801,80 | 1,83 |
| VW 3 3/4 09/10/26 | EUR | 5 000 | 5 127 744,52 | 1,34 |
| VW Float 06/10/27 | EUR | 3 000 | 3 011 422,25 | 0,78 |
| VW Float 10/02/28 | EUR | 135 | 13 499 190,00 | 3,51 |
| Banques | | | 140 361 286,66 | 36,51 |
| ABNANV Float 01/21/28 | EUR | 70 | 7 049 478,14 | 1,84 |
| ACAFP 2 05/02/27 | EUR | 388 | 5 766 773,81 | 1,50 |
| ACAFP 3.4 07/24/26 | EUR | 4 500 000 | 4 537 225,00 | 1,18 |
| ANZ Float 10/29/27 | EUR | 10 000 | 10 062 582,50 | 2,62 |
| BBVASM Float 01/15/29 | EUR | 28 | 2 816 515,49 | 0,73 |
| BFCM 3,40%14-221226 TSR | EUR | 4 500 | 455 133,70 | 0,12 |
| BFCM 4,25%14-270626 | EUR | 4 500 | 465 914,84 | 0,12 |
| BMO Float 03/24/29 | EUR | 6 000 | 6 001 801,50 | 1,56 |
| BMO Float 04/12/27 | EUR | 9 778 | 9 841 730,83 | 2,56 |
| BNP 0 1/4 04/13/27 | EUR | 35 | 3 506 631,30 | 0,91 |
| BNS Float 06/10/27 | EUR | 7 000 | 7 021 543,86 | 1,83 |
| BPCE 3,85%14-250626 TSR | EUR | 1 000 000 | 1 003 138,61 | 0,26 |
| BPCE 3%16-190726 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 006 413,33 | 0,26 |
| BPCE TV24-080327 | EUR | 10 | 1 004 500,67 | 0,26 |
| CBAAU Float 12/15/27 | EUR | 6 633 | 6 658 616,28 | 1,73 |
| DB Float 08/18/27 | EUR | 100 | 10 033 046,39 | 2,61 |
| FBAVP 3.65 04/13/26 | EUR | 4 742 | 4 910 720,36 | 1,28 |
| HSBC 3 1/8 06/07/28 | EUR | 8 000 | 8 145 434,52 | 2,12 |
| JPM Float 02/18/29 | EUR | 10 625 | 10 636 270,47 | 2,77 |
| KBC Float 02/24/28 | EUR | 23 | 2 303 814,68 | 0,60 |
| LEASYS Float 01/29/27 | EUR | 6 500 | 6 537 981,13 | 1,70 |
| RENAUL Float 09/14/26 | EUR | 30 | 3 008 611,67 | 0,78 |
| RY Float 11/04/26 | EUR | 9 000 | 9 039 463,50 | 2,35 |
| SG 1,375%17-130128 EMTN | EUR | 129 | 12 503 918,75 | 3,25 |
| TD Float 07/28/28 | EUR | 6 000 | 6 044 025,33 | 1,57 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 3 469 153,42 | 0,90 |
| ASSA ABLOY 3,75%23-130926 | EUR | 3 385 | 3 469 153,42 | 0,90 |
| Boissons | | | 14 349 573,82 | 3,73 |
| HEIANA 2.565 10/03/28 | EUR | 9 333 | 9 336 262,71 | 2,43 |
| PEP Float 02/11/28 | EUR | 5 000 | 5 013 311,11 | 1,30 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Distributeurs | | | 9 543 970,58 | 2,48 |
| LEASYS 2 7/8 08/17/27 | EUR | 2 000 | 2 024 517,81 | 0,53 |
| LEASYS Float 04/08/26 | EUR | 2 500 | 2 516 218,33 | 0,65 |
| LEASYS Float 09/22/27 | EUR | 5 000 | 5 003 234,44 | 1,30 |
| Energie non renouvelable | | | 2 898 903,23 | 0,75 |
| SRGIM Float 04/15/26 | EUR | 2 884 | 2 898 903,23 | 0,75 |
| Equipements et services médicaux | | | 8 782 121,06 | 2,29 |
| TMO 0.832 09/07/26 | CHF | 1 600 | 8 782 121,06 | 2,29 |
| Ingénierie Industrielle | | | 20 613 059,79 | 5,36 |
| TRAGR Float 05/07/27 | EUR | 40 | 4 013 288,89 | 1,04 |
| TRAGR Float 09/18/27 | EUR | 50 | 5 006 893,75 | 1,30 |
| TRATON FIN LUX 3,75%24-270327 | EUR | 35 | 3 525 817,53 | 0,92 |
| VLVY 2 1/2 09/18/26 | EUR | 5 000 | 5 053 773,29 | 1,32 |
| VLVY Float 01/09/28 | EUR | 3 000 | 3 013 286,33 | 0,78 |
| Instruments de placement hors actions | | | 7 986 810,38 | 2,08 |
| MS Float 04/05/28 | EUR | 3 000 | 3 036 788,50 | 0,79 |
| ZKB 2.02 04/13/28 | EUR | 4 930 | 4 950 021,88 | 1,29 |
| Logiciels et services informatiques | | | 7 990 913,93 | 2,08 |
| CAPFP 2 1/2 09/25/28 | EUR | 40 | 3 974 460,82 | 1,03 |
| IBM Float 02/03/28 | EUR | 4 000 | 4 016 453,11 | 1,05 |
| Services appui à industrie | | | 6 019 752,83 | 1,57 |
| FIS Float 03/10/28 | EUR | 6 000 | 6 019 752,83 | 1,57 |
| Services aux consommateurs | | | 13 003 783,34 | 3,38 |
| ALD 3,875% 22022027 | EUR | 41 | 4 158 344,69 | 1,08 |
| ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426 | EUR | 23 | 2 393 349,75 | 0,62 |
| ARVAL SERV LEAS 4% 220926 | EUR | 63 | 6 452 088,90 | 1,68 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 14 555 706,77 | 3,79 |
| ENXFP 2 5/8 11/26/28 | EUR | 3 000 | 2 980 780,68 | 0,78 |
| GS Float 02/17/29 | EUR | 9 000 | 9 023 109,00 | 2,35 |
| HYNMTR 2 7/8 06/26/28 | EUR | 2 546 | 2 551 817,09 | 0,66 |
| **Titres de créances** | | | **52 024 837,11** | **13,54** |
| **Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **52 024 837,11** | **13,54** |
| Agro-alimentaire | | | 9 989 480,19 | 2,60 |
| L.D.C. NCP17042026 | EUR | 10 000 000 | 9 989 480,19 | 2,60 |
| Banques | | | 10 058 783,72 | 2,62 |
| ALL.B. BMT07082026 | EUR | 5 000 000 | 5 024 189,83 | 1,31 |
| BMT STELLA 211026 | EUR | 5 000 000 | 5 034 593,89 | 1,31 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 9 962 341,18 | 2,59 |
| VICAT NCP29052026 | EUR | 10 000 000 | 9 962 341,18 | 2,59 |
| Electricité | | | 7 984 763,57 | 2,08 |
| ECP ACCIO.2.54%26 | EUR | 8 000 000 | 7 984 763,57 | 2,08 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 6 033 102,40 | 1,57 |
| SEB BMT13102027 | EUR | 6 000 000 | 6 033 102,40 | 1,57 |
| Transport industriel | | | 7 996 366,05 | 2,08 |
| STEF NCP07042026 | EUR | 8 000 000 | 7 996 366,05 | 2,08 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **31 070 533,78** | **8,08** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **31 070 533,78** | **8,08** |
| CM-AM CASH ISR-IC | EUR | 27,942 | 15 599 776,90 | 4,06 |
| CM-AM DOLLAR CASH-C | USD | 32,151 | 63 294,00 | 0,01 |
| SLF (F) BOND 6M I CAP | EUR | 1 302,613 | 15 407 462,88 | 4,01 |
| **Total** | | | **375 293 692,39** | **97,63** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| V CHF EUR 07/09/26 | 0,00 | 28 985,20 | EUR | 8 856 396,46 | CHF | -8 885 381,66 |
| **Total** | **0,00** | **28 985,20** | | **8 856 396,46** | | **-8 885 381,66** |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en Euro (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| SWTNAT1408281.9272/O | 5 000 000,00 | 75 608,99 | 0,00 | 5 000 000,00 |
| SWTNOM2411281.9748/O | 10 000 000,00 | 155 326,79 | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWTSG 1907282.08140/ | 4 000 000,00 | 42 577,10 | 0,00 | 4 000 000,00 |
| **Sous total** | | **273 512,88** | **0,00** | **19 000 000,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **273 512,88** | **0,00** | **19 000 000,00** |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 375 293 692,39 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | -28 985,20 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 273 512,88 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 12 826 675,85 |
| **Autres passifs (-)** | -3 955 678,61 |
| **Total = actif net** | **384 409 217,31** |

# COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL GOLD

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **708 027 087,99** | **210 110 261,46** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 708 027 087,99 | 210 110 261,46 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d’autres Etats membres de l’Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d’investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **708 027 087,99** | **210 110 261,46** |
| **Créances et comptes d’ajustement actifs** | **15 761 866,98** | **1 846 259,08** |
| **Comptes financiers** | **46 635 268,59** | **9 392 338,96** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **62 397 135,57** | **11 238 598,04** |
| **Total Actif I + II** | **770 424 223,56** | **221 348 859,50** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 381 795 489,83 | 145 399 111,42 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 353 683 132,24 | 69 887 647,31 |
| **Capitaux propres I** | **735 478 622,07** | **215 286 758,73** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **21 391 418,90** | **941 996,69** |
| **Concours bancaires** | **13 554 182,59** | **5 120 104,08** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **34 945 601,49** | **6 062 100,77** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **770 424 223,56** | **221 348 859,50** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 3 981 422,25 | 1 775 565,40 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 284 315,48 | 188 144,37 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **4 265 737,73** | **1 963 709,77** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -61 471,89 | -33 760,23 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-61 471,89** | **-33 760,23** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **4 204 265,84** | **1 929 949,54** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -7 080 293,02 | -3 156 753,37 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-7 080 293,02** | **-3 156 753,37** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-2 876 027,18** | **-1 226 803,83** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-1 939 019,13** | **-22 189,70** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-4 815 046,31** | **-1 248 993,53** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 32 904 446,15 | 9 029 117,24 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -464 783,54 | -213 265,77 |
| Frais de recherche | -70 652,05 | -9 245,08 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **32 369 010,56** | **8 806 606,39** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **17 469 040,81** | **234 089,03** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **49 838 051,37** | **9 040 695,42** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 155 740 358,57 | 60 665 177,93 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 44 838,60 | -21 754,52 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **155 785 197,17** | **60 643 423,41** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **152 874 930,01** | **1 452 522,01** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **308 660 127,18** | **62 095 945,42** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **353 683 132,24** | **69 887 647,31** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **735 478 622,07** | **215 286 758,73** | **155 270 001,01** | **465 466 797,11** | **334 926 191,31** |
| **PART CAPI ER** | | | | | |
| Actif net | 1 894 226,62 | 1 333 510,42 | 1 663 313,86 | 1 778 599,69 | 968 616,50 |
| Nombre de parts | 4 206,153458 | 5 721,219416 | 10 601,154000 | 11 404,458000 | 5 500,814000 |
| Valeur liquidative unitaire | 450,34 | 233,08 | 156,89 | 155,95 | 176,08 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 28,55 | 9,04 | -10,11 | -2,57 | 13,29 |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 5 453 368,99 | 6 889 404,85 | 3 499 419,66 | 9 366 200,28 | 11 768 998,29 |
| Nombre de parts | 1,046 | 2,566 | 1,946 | 5,266 | 5,890 |
| Valeur liquidative unitaire | 5 213 545,87 | 2 684 881,07 | 1 798 262,92 | 1 778 617,59 | 1 998 132,13 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 349 550,79 | 114 957,47 | -107 542,53 | -21 207,85 | 158 966,46 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 631 995 308,11 | 193 778 144,11 | 140 831 797,39 | 389 420 808,26 | 274 093 660,09 |
| Nombre de parts | 6 218 543,601038 | 3 669 185,062353 | 3 945 496,628426 | 10 928 776,300374 | 6 778 442,185000 |
| Valeur liquidative unitaire | 101,63 | 52,81 | 35,69 | 35,63 | 40,43 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 6,14 | 1,87 | -2,44 | -0,75 | 2,88 |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 96 135 718,35 | 13 285 699,35 | 9 275 470,10 | 64 901 188,88 | 48 094 916,43 |
| Nombre de parts | 887 693,464 | 237 721,383 | 247 300,209 | 1 746 580,182 | 1 149 737,912 |
| Valeur liquidative unitaire | 108,29 | 55,88 | 37,50 | 37,15 | 41,83 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 7,10 | 2,30 | -2,31 | -0,51 | 3,26 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Affectation des sommes distribuables

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

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

Part ER :
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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0007390174 | 2,05 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 2,01 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | |
| IC | FR0012170512 | 1,15 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,11 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| ER | FR0013226362 | 2,25 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013295342 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0007390174 | Néant |
| IC | FR0012170512 | Néant |
| ER | FR0013226362 | Néant |
| S | FR0013295342 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0007390174 RC**
Néant

**Part FR0012170512 IC**
Néant

**Part FR0013226362 ER**
Néant

**Part FR0013295342 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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

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

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **215 286 758,73** | **155 270 001,01** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 520 534 690,17 | 52 783 998,84 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -185 621 007,38 | -60 990 467,09 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -2 876 027,18 | -1 226 803,83 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 32 369 010,56 | 8 806 606,39 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 155 785 197,17 | 60 643 423,41 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **735 478 622,07** | **215 286 758,73** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI ER** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 214,827904 | 83 986,90 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 729,893862 | -857 733,12 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 515,065958 | -773 746,22 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,700 | 2 496 832,60 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2,220 | -7 844 604,80 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1,520 | -5 347 772,20 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 4 609 539,351187 | 439 202 421,81 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2 060 180,812502 | -163 492 961,75 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 2 549 358,538685 | 275 709 460,06 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 802 547,642 | 78 751 448,86 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -152 575,561 | -13 425 707,71 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 649 972,081 | 65 325 741,15 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI ER** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013226362 | PART CAPI ER | Capitalisable | EUR | 1 894 226,62 | 4 206,153458 | 450,34 |
| FR0012170512 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 5 453 368,99 | 1,046 | 5 213 545,87 |
| FR0007390174 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 631 995 308,11 | 6 218 543,601038 | 101,63 |
| FR0013295342 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 96 135 718,35 | 887 693,464 | 108,29 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Canada +/- | États-Unis +/- | Royaume-Uni +/- | Afrique du Sud +/- | Australie +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 708 027,09 | 538 604,81 | 72 599,06 | 52 423,42 | 22 468,25 | 16 841,09 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **708 027,09** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **46 635,27** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 46 635,27 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-13 554,18** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -13 554,18 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **33 081,09** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 46 635,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -13 554,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **33 081,09** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | CAD<br>+/- | USD<br>+/- | AUD<br>+/- | GBP<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 560 214,35 | 122 642,84 | 16 841,09 | 8 328,81 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 13 387,83 | 2 374,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 505,30 | 0,00 | 85,25 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | -6 134,74 | -1 555,97 | -196,82 | -380,91 | 0,00 |
| Comptes financiers | -9 856,32 | -3 663,55 | 0,00 | -34,31 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **557 611,12** | **119 797,35** | **17 149,57** | **7 913,59** | **85,25** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 395 631,45 |
| Ventes à règlement différé | 15 366 235,53 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **15 761 866,98** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -20 097 344,59 |
| Frais de gestion | -1 267 586,77 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -26 487,54 |
| **Total des dettes** | **-21 391 418,90** |
| **Total des créances et dettes** | **-5 629 551,92** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI ER | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 28 934,60 |
| Frais fixes en % actuel | 1,56 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 65 472,12 |
| Frais fixes en % actuel | 1,04 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 6 473 881,06 |
| Frais fixes en % actuel | 1,97 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 512 005,24 |
| Frais fixes en % actuel | 1,29 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-4 815 046,31** | **-1 248 993,53** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-4 815 046,31** | **-1 248 993,53** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-4 815 046,31** | **-1 248 993,53** |

| **PART CAPI ER** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -8 045,83 | -4 135,61 |
| **Total** | **-8 045,83** | **-4 135,61** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 410,96 | 7 072,29 |
| **Total** | **-2 410,96** | **7 072,29** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -4 615 935,07 | -1 243 663,89 |
| **Total** | **-4 615 935,07** | **-1 243 663,89** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -188 654,45 | -8 266,32 |
| **Total** | **-188 654,45** | **-8 266,32** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **49 838 051,37** | **9 040 695,42** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **49 838 051,37** | **9 040 695,42** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **49 838 051,37** | **9 040 695,42** |

| PART CAPI ER | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 128 160,55 | 55 891,69 |
| **Total** | **128 160,55** | **55 891,69** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 368 041,09 | 287 908,59 |
| **Total** | **368 041,09** | **287 908,59** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 42 847 023,82 | 8 141 030,97 |
| **Total** | **42 847 023,82** | **8 141 030,97** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 494 825,91 | 555 864,17 |
| **Total** | **6 494 825,91** | **555 864,17** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **708 027 087,99** | **96,27** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **708 027 087,99** | **96,27** |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 7 140 121,01 | 0,97 |
| COLLECTIVE MINING | CAD | 470 000 | 7 140 121,01 | 0,97 |
| Exploitation minière | | | 7 216 546,13 | 0,98 |
| I-80 GOLD CORP | CAD | 5 500 000 | 7 216 546,13 | 0,98 |
| Métaux industriels et extraction | | | 174 958 368,09 | 23,79 |
| ARTEMIS GOLD | CAD | 660 000 | 15 493 343,12 | 2,11 |
| DISCOVERY SILVER | CAD | 2 050 000 | 11 396 608,44 | 1,55 |
| ENDEAVOUR MINING | CAD | 420 000 | 21 784 703,78 | 2,96 |
| EQUINOX GOLD CORP | CAD | 2 000 000 | 24 985 852,96 | 3,40 |
| FREEPORT-MCMORAN | USD | 185 000 | 9 408 461,67 | 1,28 |
| K92 MINING | CAD | 880 000 | 12 920 011,69 | 1,76 |
| LUNDIN MINING | CAD | 825 000 | 17 796 823,60 | 2,42 |
| MONTAGE GOLD CORP | CAD | 1 750 000 | 17 226 744,44 | 2,34 |
| NGEX MINERALS LTD | CAD | 200 000 | 3 146 550,92 | 0,43 |
| OMAI GOLD MINES CORP | CAD | 4 815 300 | 5 090 454,01 | 0,69 |
| ORLA MINING LTD | CAD | 1 260 000 | 17 527 532,32 | 2,38 |
| OR ROYALTIES INC | CAD | 200 000 | 6 587 857,80 | 0,89 |
| SKEENA RESOURCES LTD | CAD | 450 000 | 11 593 423,34 | 1,58 |
| Métaux Précieux et Mines | | | 518 712 052,76 | 70,53 |
| AGNICO EAGLE MINES | CAD | 260 000 | 45 653 717,72 | 6,21 |
| ALAMOS GOLD INC-CLASS A | CAD | 500 000 | 19 243 086,60 | 2,62 |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC | USD | 264 850 | 22 309 911,75 | 3,03 |
| AYA GOLD AND SILVER | CAD | 850 000 | 11 216 272,52 | 1,53 |
| B2GOLD | CAD | 1 800 000 | 7 074 142,94 | 0,96 |
| BARRICK MINING CORP | CAD | 900 000 | 31 816 853,32 | 4,33 |
| CENTERRA GOLD | CAD | 860 000 | 13 230 686,96 | 1,80 |
| COEUR MINING | USD | 555 000 | 9 013 107,80 | 1,23 |
| DAKOTA GOLD CORP | USD | 1 400 000 | 6 110 918,84 | 0,83 |
| DPM METALS INC | CAD | 610 000 | 18 579 450,41 | 2,53 |
| ENDEAVOUR SILVER | CAD | 866 000 | 6 989 994,47 | 0,95 |
| FORTUNA MINING CORP | CAD | 1 023 380 | 8 801 229,64 | 1,20 |
| FRANCO-NEVADA CORP | CAD | 155 000 | 33 200 309,68 | 4,51 |
| FRESNILLO | GBP | 220 000 | 8 328 807,31 | 1,13 |
| G MINING VENTURE CORP | CAD | 820 000 | 24 894 068,19 | 3,38 |
| GOLD FIELDS ADR SPONSORED | USD | 572 000 | 22 468 247,10 | 3,05 |
| GOLD ROYALTY CORP | USD | 1 700 000 | 5 265 616,89 | 0,72 |
| KINROSS GOLD CORP | CAD | 1 000 000 | 26 447 195,78 | 3,60 |
| LUNDIN GOLD | CAD | 243 000 | 16 064 404,80 | 2,18 |
| NEW FOUND GOLD CORP | CAD | 2 331 900 | 3 770 227,16 | 0,51 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| NEWMONT | USD | 418 000 | 39 149 074,23 | 5,32 |
| NORTHERN STAR RESOURCES | AUD | 820 000 | 9 977 231,03 | 1,36 |
| NOVAGOLD RESOURCES | CAD | 325 000 | 2 532 320,55 | 0,34 |
| OCEANAGOLD CORP | CAD | 727 500 | 19 842 019,51 | 2,70 |
| OSISKO DEVELOPMENT CORP | CAD | 2 200 000 | 6 169 975,93 | 0,84 |
| PAN AMERICAN SILVER | CAD | 340 000 | 16 089 695,36 | 2,19 |
| ROYAL GOLD | USD | 40 500 | 8 917 498,70 | 1,21 |
| SSR MINING | CAD | 480 000 | 12 196 180,61 | 1,66 |
| TOREX GOLD RESOURCES | CAD | 410 000 | 16 279 048,08 | 2,21 |
| WESDOME GOLD MINES | CAD | 560 000 | 8 650 154,53 | 1,18 |
| WESTGOLD RESOURCES LTD | AUD | 1 950 000 | 6 863 858,29 | 0,93 |
| WHEATON PRECIOUS METALS | CAD | 278 000 | 31 566 746,06 | 4,29 |
| **Total** | | | **708 027 087,99** | **96,27** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 708 027 087,99 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 62 397 135,57 |
| **Autres passifs (-)** | -34 945 601,49 |
| **Total = actif net** | **735 478 622,07** |

# COMPARTIMENT CM-AM SUSTAINABLE PLANET

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **252 877 658,73** | **235 979 037,95** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 252 877 658,73 | 235 979 037,95 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **3 308 254,94** | **2 845 311,52** |
| OPCVM | 3 308 254,94 | 2 845 311,52 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **256 185 913,67** | **238 824 349,47** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **876 133,78** | **6 713 381,33** |
| **Comptes financiers** | **16 481 876,32** | **7 829 010,81** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **17 358 010,10** | **14 542 392,14** |
| **Total Actif I + II** | **273 543 923,77** | **253 366 741,61** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 247 816 077,95 | 249 045 328,01 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 21 244 079,40 | -3 405 313,61 |
| **Capitaux propres I** | **269 060 157,35** | **245 640 014,40** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **4 302 946,95** | **7 229 837,78** |
| **Concours bancaires** | **180 819,47** | **496 889,43** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **4 483 766,42** | **7 726 727,21** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **273 543 923,77** | **253 366 741,61** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 5 578 352,43 | 5 968 726,99 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 211 324,63 | 199 026,81 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **5 789 677,06** | **6 167 753,80** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -36 759,80 | -42 294,76 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-36 759,80** | **-42 294,76** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **5 752 917,26** | **6 125 459,04** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -4 573 228,52 | -4 272 695,28 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-4 573 228,52** | **-4 272 695,28** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **1 179 688,74** | **1 852 763,76** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-15 969,45** | **92 635,14** |
| **Revenus nets I = C + D** | **1 163 719,29** | **1 945 398,90** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 11 455 391,81 | 5 775 523,49 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -648 833,78 | -274 929,50 |
| Frais de recherche | -49 331,87 | -12 338,66 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **10 757 226,16** | **5 488 255,33** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **312 645,07** | **286 608,67** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **11 069 871,23** | **5 774 864,00** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 9 073 121,55 | -10 647 243,93 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -5 515,30 | -13 781,26 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **9 067 606,25** | **-10 661 025,19** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-57 117,37** | **-464 551,32** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **9 010 488,88** | **-11 125 576,51** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **21 244 079,40** | **-3 405 313,61** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **269 060 157,35** | **245 640 014,40** | **239 906 472,38** | **457 750 044,34** | **445 744 786,88** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 250 599,37 | 313 635,40 | 176 477,72 | 513 873,21 | 3 716 859,27 |
| Nombre de parts | 1,664 | 2,280 | 1,276 | 3,981 | 27,835 |
| Valeur liquidative unitaire | 150 600,58 | 137 559,38 | 138 305,42 | 129 081,43 | 133 531,85 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 8 036,89 | 5 459,15 | -4 312,05 | -4,30 | 2 217,69 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 262 407 146,60 | 238 320 555,59 | 222 537 817,32 | 410 657 785,31 | 395 485 671,92 |
| Nombre de parts | 19 761 804,586499 | 19 483 097,465758 | 17 939 509,126297 | 35 169 689,148220 | 32 430 470,936000 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,27 | 12,23 | 12,40 | 11,67 | 12,19 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 0,60 | 0,37 | -0,48 | -0,49 | 0,11 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 6 402 411,38 | 7 005 823,41 | 17 192 177,34 | 46 578 385,82 | 46 542 255,69 |
| Nombre de parts | 452 254,584 | 541 009,331 | 1 318 916,395 | 3 824 244,239 | 3 688 327,913 |
| Valeur liquidative unitaire | 14,15 | 12,94 | 13,03 | 12,17 | 12,61 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 0,73 | 0,49 | -0,42 | -0,42 | 0,19 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0000444366 | 2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,95 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0012581783 | 1 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | |
| S | FR0013280195 | 1,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,35 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0000444366 | Néant |
| IC | FR0012581783 | Néant |
| S | FR0013280195 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000444366 RC**
Néant

**Part FR0012581783 IC**
Néant

**Part FR0013280195 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.

## 5. Frais de transaction

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

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

## 6. 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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **245 640 014,40** | **239 906 472,38** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 26 937 751,62 | 42 699 538,76 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -24 522 129,82 | -33 646 180,39 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 1 179 688,74 | 1 852 763,76 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 10 757 226,16 | 5 488 255,33 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 9 067 606,25 | -10 661 025,19 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 189,75 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **269 060 157,35** | **245 640 014,40** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,512 | 76 071,24 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1,128 | -160 320,21 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -0,616 | -84 248,97 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 919 678,769534 | 25 064 018,99 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 640 971,648793 | -21 431 823,18 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 278 707,120741 | 3 632 195,81 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 124 517,641 | 1 797 661,39 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -213 272,388 | -2 929 986,43 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -88 754,747 | -1 132 325,04 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0012581783 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 250 599,37 | 1,664 | 150 600,58 |
| FR0000444366 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 262 407 146,60 | 19 761 804,586499 | 13,27 |
| FR0013280195 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 6 402 411,38 | 452 254,584 | 14,15 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Allemagne +/- | Pays-Bas +/- | Royaume-Uni +/- | Danemark +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 252 877,66 | 89 267,07 | 54 707,30 | 22 012,18 | 19 173,55 | 16 751,20 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **252 877,66** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **16 481,88** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16 481,88 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-180,82** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -180,82 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **16 301,06** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 16 481,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -180,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **16 301,06** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | DKK<br>+/- | SEK<br>+/- | CHF<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 19 173,55 | 15 153,26 | 4 164,02 | 4 905,25 | 1 597,94 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 21,38 | 823,94 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | -1 098,02 | -1 306,99 | 0,00 |
| Comptes financiers | -155,83 | 0,00 | 0,00 | -1,75 | -23,23 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **19 017,72** | **15 174,64** | **3 889,94** | **3 596,51** | **1 574,71** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 0,00 |
| Ventes à règlement différé | 876 133,78 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **876 133,78** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -3 875 697,66 |
| Frais de gestion | -416 047,25 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -11 202,04 |
| **Total des dettes** | **-4 302 946,95** |
| **Total des créances et dettes** | **-3 426 813,17** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 2 565,52 |
| Frais fixes en % actuel | 0,95 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 4 504 255,36 |
| Frais fixes en % actuel | 1,80 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 66 407,64 |
| Frais fixes en % actuel | 1,10 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR001400YQY5 | CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | 495 315,00 |
| | FR00140074R0 | CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | 1 155 149,46 |
| | FR0013041738 | CM-AM HUMAN CARE-RZEUR | 1 147 141,52 |
| | FR001400CT66 | CM-AM IMPACT FIR INSN-IC | 510 648,96 |
| **Total** | | | **3 308 254,94** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **1 163 719,29** | **1 945 398,90** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **1 163 719,29** | **1 945 398,90** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **1 163 719,29** | **1 945 398,90** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 099,42 | 5 089,89 |
| **Total** | **3 099,42** | **5 089,89** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 090 679,97 | 1 837 137,45 |
| **Total** | **1 090 679,97** | **1 837 137,45** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 69 939,90 | 103 171,56 |
| **Total** | **69 939,90** | **103 171,56** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **11 069 871,23** | **5 774 864,00** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **11 069 871,23** | **5 774 864,00** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **11 069 871,23** | **5 774 864,00** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 10 273,98 | 7 357,00 |
| **Total** | **10 273,98** | **7 357,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 10 796 932,31 | 5 603 103,29 |
| **Total** | **10 796 932,31** | **5 603 103,29** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 262 664,94 | 164 403,71 |
| **Total** | **262 664,94** | **164 403,71** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **252 877 658,73** | **93,99** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **252 877 658,73** | **93,99** |
| Agro-alimentaire | | | 2 607 847,92 | 0,97 |
| DANONE | EUR | 37 773 | 2 607 847,92 | 0,97 |
| Assurance - Non vie | | | 12 135 632,56 | 4,51 |
| ALLIANZ | EUR | 14 320 | 5 145 176,00 | 1,91 |
| AXA | EUR | 69 704 | 2 735 184,96 | 1,02 |
| HANNOVER RUECK | EUR | 10 675 | 2 858 765,00 | 1,06 |
| MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS | EUR | 2 589 | 1 396 506,60 | 0,52 |
| Assurance vie | | | 2 693 867,26 | 1,00 |
| NN GROUP | EUR | 40 171 | 2 693 867,26 | 1,00 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 11 783 017,51 | 4,38 |
| CADELER A/S | NOK | 319 216 | 1 597 942,37 | 0,59 |
| HEIDELBERG MATERIALS | EUR | 16 188 | 2 887 129,80 | 1,07 |
| MUNTERS GROUP ABB | SEK | 275 501 | 4 164 021,42 | 1,55 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 44 732 | 3 133 923,92 | 1,17 |
| Chimie | | | 11 248 833,02 | 4,18 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 46 189 | 8 217 946,88 | 3,05 |
| UMICORE | EUR | 187 323 | 3 030 886,14 | 1,13 |
| Electricité | | | 32 337 674,98 | 12,02 |
| EDP ENERGIAS PORTUGAL | EUR | 958 247 | 4 336 067,68 | 1,61 |
| ELIA GROUP | EUR | 64 651 | 8 521 001,80 | 3,17 |
| ENEL | EUR | 455 992 | 4 274 925,00 | 1,59 |
| GRENERGY RENOVABLES | EUR | 32 185 | 3 643 342,00 | 1,35 |
| IBERDROLA | EUR | 430 623 | 8 502 651,14 | 3,16 |
| SSE | GBP | 102 901 | 3 059 687,36 | 1,14 |
| Energies renouvelables | | | 13 288 332,45 | 4,94 |
| NORDEX | EUR | 90 630 | 4 127 290,20 | 1,53 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 64 401 | 9 161 042,25 | 3,41 |
| Equipement électronique et électrique | | | 7 796 023,10 | 2,90 |
| HALMA | GBP | 128 345 | 5 591 278,98 | 2,08 |
| NKT | DKK | 19 813 | 2 204 744,12 | 0,82 |
| Equipements et services médicaux | | | 14 200 968,20 | 5,28 |
| BIOMERIEUX | EUR | 43 968 | 4 036 262,40 | 1,50 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 40 556 | 8 046 310,40 | 2,99 |
| SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 58 358 | 2 118 395,40 | 0,79 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 10 309 956,68 | 3,83 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 94 019 | 3 003 907,05 | 1,12 |
| ORANGE | EUR | 413 355 | 7 306 049,63 | 2,71 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 25 419 340,80 | 9,45 |
| E.ON | EUR | 394 982 | 7 488 858,72 | 2,78 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| ENGIE | EUR | 163 613 | 4 533 716,23 | 1,69 |
| NATIONAL GRID PLC | GBP | 265 513 | 3 862 234,07 | 1,44 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 291 933 | 9 534 531,78 | 3,54 |
| Industries généralistes | | | 5 224 162,90 | 1,94 |
| SIEMENS | EUR | 25 397 | 5 224 162,90 | 1,94 |
| Ingénierie Industrielle | | | 2 228 864,73 | 0,83 |
| ACCELLERON INDUSTRIES | CHF | 28 923 | 2 228 864,73 | 0,83 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 58 393 805,78 | 21,70 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 3 598 | 2 291 926,00 | 0,85 |
| ASML HOLDING | EUR | 15 213 | 17 026 389,60 | 6,33 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 131 580 | 5 000 040,00 | 1,86 |
| LEGRAND | EUR | 67 904 | 8 942 956,80 | 3,32 |
| NEXANS | EUR | 62 551 | 7 187 109,90 | 2,67 |
| PRYSMIAN | EUR | 80 633 | 7 964 927,74 | 2,96 |
| REXEL | EUR | 58 478 | 1 946 147,84 | 0,72 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 35 069 | 8 034 307,90 | 2,99 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 22 285 246,71 | 8,28 |
| ALK ABELLO CL.B | DKK | 149 638 | 4 049 195,51 | 1,50 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 39 569 | 6 660 348,68 | 2,48 |
| LONZA GROUP NOM. | CHF | 4 902 | 2 676 382,36 | 0,99 |
| NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B | DKK | 173 852 | 8 899 320,16 | 3,31 |
| Services appui à industrie | | | 13 004 770,36 | 4,84 |
| BUREAU VERITAS | EUR | 142 784 | 3 669 548,80 | 1,37 |
| SPIE | EUR | 217 909 | 9 335 221,56 | 3,47 |
| Transport industriel | | | 7 919 313,77 | 2,94 |
| KNORR-BREMSE AG | EUR | 53 627 | 5 209 863,05 | 1,94 |
| METSO | EUR | 110 128 | 1 623 286,72 | 0,60 |
| VOSSLOH | EUR | 15 973 | 1 086 164,00 | 0,40 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **3 308 254,94** | **1,23** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **3 308 254,94** | **1,23** |
| CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | EUR | 500 | 495 315,00 | 0,18 |
| CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | EUR | 9 | 1 155 149,46 | 0,43 |
| CM-AM HUMAN CARE-RZEUR | EUR | 12,17 | 1 147 141,52 | 0,43 |
| CM-AM IMPACT FIR INSN-IC | EUR | 4,55 | 510 648,96 | 0,19 |
| **Total** | | | **256 185 913,67** | **95,22** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 256 185 913,67 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 17 358 010,10 |
| **Autres passifs (-)** | -4 483 766,42 |
| **Total = actif net** | **269 060 157,35** |

# COMPARTIMENT CM-AM INFLATION

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **88 300 190,91** | **77 453 831,27** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 88 300 190,91 | 77 453 831,27 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **88 300 190,91** | **77 453 831,27** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **0,00** | **13 685,61** |
| **Comptes financiers** | **654 796,53** | **378 423,85** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **654 796,53** | **392 109,46** |
| **Total Actif I + II** | **88 954 987,44** | **77 845 940,73** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 86 379 180,04 | 76 327 010,76 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 2 467 674,23 | 1 491 097,78 |
| **Capitaux propres I** | **88 846 854,27** | **77 818 108,54** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **108 133,17** | **27 832,19** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **108 133,17** | **27 832,19** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **88 954 987,44** | **77 845 940,73** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations | 973 919,68 | 825 867,02 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 24 953,66 | 21 961,35 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **998 873,34** | **847 828,37** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **0,00** | **0,00** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **998 873,34** | **847 828,37** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -295 677,23 | -343 657,67 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-295 677,23** | **-343 657,67** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **703 196,11** | **504 170,70** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-182 468,87** | **-75 707,17** |
| **Revenus nets I = C + D** | **520 727,24** | **428 463,53** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 1 290 709,71 | -243 810,40 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -9 847,50 | -1 317,00 |
| Frais de recherche | -3 129,34 | -589,44 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **1 277 732,87** | **-245 716,84** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-180 021,55** | **10 864,88** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **1 097 711,32** | **-234 851,96** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 681 077,82 | 1 474 319,91 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -5 403,25 | -244,41 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---|---|
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **675 674,57** | **1 474 075,50** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **173 561,10** | **-176 589,29** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **849 235,67** | **1 297 486,21** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **2 467 674,23** | **1 491 097,78** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 07/09/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **88 846 854,27** | **77 818 108,54** | **92 814 515,27** | **114 202 806,61** | **135 119 379,46** |
| **PART CAPI F** | | | | | |
| Actif net | 6 371 017,18 | | | | |
| Nombre de parts | 62 561,610 | | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 101,83 | | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | | | | |
| Capitalisation unitaire | 1,45 | | | | |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 14 888 485,83 | 1 031,40 | 1 008,82 | 988,03 | 995,48 |
| Nombre de parts | 140,010 | 0,010 | 0,010 | 0,010 | 0,010 |
| Valeur liquidative unitaire | 106 338,73 | 103 140,00 | 100 882,00 | 98 803,00 | 99 548,00 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2 134,09 | 545,00 | 1 094,00 | 1 050,00 | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 64 234 519,17 | 74 617 604,16 | 88 586 557,03 | 102 425 946,63 | 112 318 764,24 |
| Nombre de parts | 515 438,140316 | 616 090,958400 | 745 661,004029 | 877 594,264592 | 954 036,984000 |
| Valeur liquidative unitaire | 124,62 | 121,11 | 118,80 | 116,71 | 117,72 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,25 | 0,29 | 0,92 | 1,11 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 07/09/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 3 352 832,09 | 3 199 472,98 | 4 226 949,42 | 11 775 871,95 | 22 799 619,74 |
| Nombre de parts | 26 796,281 | 26 363,278 | 35 579,497 | 101 101,901 | 194 276,818 |
| Valeur liquidative unitaire | 125,12 | 121,36 | 118,80 | 116,47 | 117,35 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,50 | 0,53 | 1,15 | 1,23 | 0,00 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.
Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.
Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».
Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.
Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.
La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.
Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

## 4. *Affectation des sommes distribuables*

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

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

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

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

## 5. *Frais de gestion et de fonctionnement*

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0011153378 | 0,6 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,52 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013299393 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,42 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014006FV6 | 0,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,32 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |
| F | FR001400XCP5 | 0,08 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0011153378 | Néant |
| S | FR0013299393 | Néant |
| IC | FR0014006FV6 | Néant |
| F | FR001400XCP5 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0011153378 RC**
Néant

**Part FR0013299393 S**
Néant

**Part FR0014006FV6 IC**
Néant

**Part FR001400XCP5 F**
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.

## 6. *Frais de transaction*

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

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

## 7. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 8. 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.

## 9. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **77 818 108,54** | **92 814 515,27** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 60 349 937,18 | 1 451 158,93 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -51 977 795,00 | -18 180 095,02 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 703 196,11 | 504 170,70 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 1 277 732,87 | -245 716,84 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 675 674,57 | 1 474 075,50 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **88 846 854,27** | **77 818 108,54** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI F** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 379 852,086 | 38 005 950,55 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -317 290,476 | -32 055 664,13 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 62 561,610 | 5 950 286,42 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 140,000 | 14 383 740,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 140,000 | 14 383 740,00 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 60 679,762426 | 7 559 713,17 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -161 332,580510 | -19 575 725,39 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -100 652,818084 | -12 016 012,22 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 3 236,857 | 400 533,46 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2 803,854 | -346 405,48 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 433,003 | 54 127,98 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI F** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR001400XCP5 | PART CAPI F | Capitalisable | EUR | 6 371 017,18 | 62 561,610 | 101,83 |
| FR0014006FV6 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 14 888 485,83 | 140,010 | 106 338,73 |
| FR0011153378 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 64 234 519,17 | 515 438,140316 | 124,62 |
| FR0013299393 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 3 352 832,09 | 26 796,281 | 125,12 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **88 300,19** | 0,00 | 0,00 | 88 300,19 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **654,80** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 654,80 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **88 300,19** | **654,80** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19 001,33 | 32 383,40 | 36 711,12 | 204,34 |
| Titres de créances | 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 |
| Comptes financiers | 654,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **654,80** | **0,00** | **0,00** | **19 001,33** | **32 383,40** | **36 711,12** | **204,34** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD<br>+/- | | | | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 81,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **81,94** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 88 300,19 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **88 300,19** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 0,00 |
| Ventes à règlement différé | 0,00 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **0,00** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -78 302,72 |
| Frais de gestion | -26 196,04 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -3 634,41 |
| **Total des dettes** | **-108 133,17** |
| **Total des créances et dettes** | **-108 133,17** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI F | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 21 698,64 |
| Frais fixes en % actuel | 0,08 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 28 668,32 |
| Frais fixes en % actuel | 0,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 238 798,26 |
| Frais fixes en % actuel | 0,40 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 6 512,01 |
| Frais fixes en % actuel | 0,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Détermination et ventilation des sommes distribuables

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **520 727,24** | **428 463,53** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **520 727,24** | **428 463,53** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **520 727,24** | **428 463,53** |

| **PART CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 45 204,77 | 0,00 |
| **Total** | **45 204,77** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 109 027,54 | 8,54 |
| **Total** | **109 027,54** | **8,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 342 047,08 | 404 738,51 |
| **Total** | **342 047,08** | **404 738,51** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 24 447,85 | 23 716,48 |
| **Total** | **24 447,85** | **23 716,48** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 097 711,32** | **-234 851,96** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **1 097 711,32** | **-234 851,96** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 097 711,32** | **-234 851,96** |

| PART CAPI F | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 45 698,27 | 0,00 |
| **Total** | **45 698,27** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 189 766,61 | -3,09 |
| **Total** | **189 766,61** | **-3,09** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 819 514,47 | -225 197,56 |
| **Total** | **819 514,47** | **-225 197,56** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |

| | | |
|---|---|---|
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**<br>Nombre d'actions ou parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 42 731,97 | -9 651,31 |
| **Total** | **42 731,97** | **-9 651,31** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations** | | | **88 300 190,91** | **99,38** |
| **Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **88 300 190,91** | **99,38** |
| Souverains | | | 88 300 190,91 | 99,38 |
| ALLEMAGNE TV14-150430 INFLAT. | EUR | 820 000 000 | 10 771 396,30 | 12,12 |
| ALLEMAGNE TV21-150433INFLATION | EUR | 380 000 000 | 4 512 615,66 | 5,08 |
| BTPS 0.1 05/15/33 | EUR | 3 400 | 3 711 895,22 | 4,18 |
| BTPS 1.1 08/15/31 | EUR | 1 200 | 1 217 336,62 | 1,37 |
| BTPS 2.35 09/15/35 | EUR | 1 500 | 2 473 194,48 | 2,78 |
| ESPANA 1%15-301130 INDX | EUR | 5 400 | 7 093 800,21 | 7,98 |
| FRTR 0.1 03/01/32 | EUR | 400 000 | 425 803,12 | 0,48 |
| FRTR 0.6 07/25/34 | EUR | 700 000 | 742 636,62 | 0,84 |
| FRTR 3.4 07/25/29 | EUR | 600 000 | 993 041,14 | 1,12 |
| ITALIE TV15-150932 INFLATION | EUR | 3 600 | 4 664 189,01 | 5,25 |
| ITALIE TV17-150528 INFLATION | EUR | 4 100 | 5 411 539,61 | 6,09 |
| ITALIE TV19-150530 INFLATION | EUR | 5 100 | 6 261 836,98 | 7,05 |
| ITALIE TV23-150529 INFLATION | EUR | 2 800 | 3 089 535,17 | 3,48 |
| OAT 0,10%17-01032028 INDX | EUR | 3 400 000 | 4 015 631,01 | 4,52 |
| OATE 0,10%19-01032029 INDX | EUR | 3 100 000 | 3 807 452,26 | 4,28 |
| OATE 1,85%11-25072027 INDX | EUR | 4 000 000 | 5 766 705,31 | 6,49 |
| OATE 3,15%02-25072032 INDX | EUR | 3 700 000 | 6 808 246,19 | 7,66 |
| OATEI0,10%21-250731 INDX | EUR | 3 500 000 | 4 147 510,50 | 4,67 |
| OATEI 0,70%14-250730 | EUR | 3 200 000 | 4 173 788,78 | 4,70 |
| SPAIN TV18-301133 INFLATION | EUR | 6 500 | 8 007 690,75 | 9,01 |
| SPGBEI 1.15 11/30/36 | EUR | 200 | 204 345,97 | 0,23 |
| **Total** | | | **88 300 190,91** | **99,38** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

# Annexes des comptes annuels

## Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 88 300 190,91 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 654 796,53 |
| **Autres passifs (-)** | -108 133,17 |
| **Total = actif net** | **88 846 854,27** |

# COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL LEADERS

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **1 024 440 855,10** | **1 007 850 814,17** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 024 440 855,10 | 1 007 850 814,17 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **11 493 420,78** | **24 351 831,51** |
| OPCVM | 11 493 420,78 | 24 351 831,51 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **1 035 934 275,88** | **1 032 202 645,68** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **928 602,23** | **25 203 653,85** |
| **Comptes financiers** | **38 268 019,16** | **40 585 526,77** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **39 196 621,39** | **65 789 180,62** |
| **Total Actif I + II** | **1 075 130 897,27** | **1 097 991 826,30** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 1 051 586 793,98 | 1 044 005 761,06 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 1 910,50 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 21 436 867,46 | 10 330 228,85 |
| **Capitaux propres I** | **1 073 025 571,94** | **1 054 335 989,91** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **2 105 325,33** | **23 944 758,37** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **19 711 078,02** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **2 105 325,33** | **43 655 836,39** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **1 075 130 897,27** | **1 097 991 826,30** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 8 790 051,54 | 7 738 155,52 |
| Produits sur obligations | 939 137,04 | 192 130,42 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 473 183,73 | 546 007,52 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **10 202 372,31** | **8 476 293,46** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -134 392,37 | -220 013,69 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-134 392,37** | **-220 013,69** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **10 067 979,94** | **8 256 279,77** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -21 069 360,77 | -18 466 999,91 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-21 069 360,77** | **-18 466 999,91** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-11 001 380,83** | **-10 210 720,14** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-16 605,14** | **-783 042,23** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-11 017 985,97** | **-10 993 762,37** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 50 961 730,02 | 89 142 986,38 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -1 221 942,42 | -1 287 744,47 |
| Frais de recherche | -222 559,69 | -55 371,29 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **49 517 227,91** | **87 799 870,62** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-1 207 916,72** | **8 501 318,73** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **48 309 311,19** | **96 301 189,35** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -12 981 184,06 | -77 887 757,89 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -6 172,45 | 26 492,88 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-12 987 356,51** | **-77 861 265,01** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-2 867 101,25** | **2 884 066,88** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-15 854 457,76** | **-74 977 198,13** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **21 436 867,46** | **10 330 228,85** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **1 073 025 571,94** | **1 054 335 989,91** | **926 401 533,19** | **780 210 771,98** | **766 540 237,08** |
| **PART CAPI ER** | | | | | |
| Actif net | 8 101 142,79 | 11 690 174,80 | 16 693 853,11 | 17 612 371,89 | 16 856 802,24 |
| Nombre de parts | 43 127,984103 | 63 404,187988 | 91 273,227804 | 113 917,296166 | 105 750,977000 |
| Valeur liquidative unitaire | 187,83 | 184,37 | 182,89 | 154,60 | 159,40 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 6,21 | 14,58 | 8,62 | 4,35 | 6,71 |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 2 169 655,68 | 15 169 552,04 | 16 297 184,73 | 19 106 494,98 | 31 442 552,76 |
| Nombre de parts | 7,807 | 56,168 | 61,446 | 86,070 | 138,762 |
| Valeur liquidative unitaire | 277 911,57 | 270 074,63 | 265 227,75 | 221 987,85 | 226 593,39 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 12 084,42 | 24 058,01 | 14 782,39 | 8 357,64 | 11 563,52 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 975 743 436,51 | 923 690 987,69 | 816 586 296,91 | 683 385 557,52 | 659 647 245,77 |
| Nombre de parts | 391 011,998111 | 377 480,919891 | 336 739,489993 | 333 570,665041 | 312 300,307000 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 495,43 | 2 446,98 | 2 424,97 | 2 048,69 | 2 112,22 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 85,22 | 196,02 | 115,61 | 57,70 | 86,29 |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 86 987 969,77 | 103 784 286,94 | 76 824 198,44 | 60 106 347,59 | 58 593 636,31 |
| Nombre de parts | 32 706,7473 | 40 074,1391 | 30 145,2879 | 28 123,5351 | 26 804,8404 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 659,63 | 2 589,80 | 2 548,46 | 2 137,22 | 2 185,93 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 110,15 | 225,55 | 137,69 | 76,42 | 107,12 |
| **PART DIST PA** | | | | | |
| Actif net | 23 367,19 | 988,44 | | | |
| Nombre de parts | 231,743860 | 10,000000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 100,83 | 98,84 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | -1,06 | -1,05 | | | |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

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

Part PA :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | Frais de gestion fixes | Assiette |
|---|---|---|---|
| RC | FR0012287381 | 2,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,36 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0012287423 | 1 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,96 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| ER | FR0013224797 | 2,25 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,21 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013295615 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,46 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| PA | FR001400P2E4 | 2,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,36 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | Frais de gestion indirects |
|---|---|---|
| RC | FR0012287381 | Néant |
| IC | FR0012287423 | Néant |
| ER | FR0013224797 | Néant |
| S | FR0013295615 | Néant |
| PA | FR001400P2E4 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0012287381 RC**
Néant

**Part FR0012287423 IC**
Néant

**Part FR0013224797 ER**
Néant

**Part FR0013295615 S**
Néant

**Part FR001400P2E4 PA**
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.

## 5. *Frais de transaction*

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

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

## 6. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d’une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d’une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L’évaluation des swaps d’indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **1 054 335 989,91** | **926 401 533,19** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 188 687 882,39 | 229 301 522,31 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -195 526 790,93 | -101 093 951,06 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -11 001 380,83 | -10 210 720,14 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 49 517 227,91 | 87 799 870,62 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -12 987 356,51 | -77 861 265,01 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **1 073 025 571,94** | **1 054 335 989,91** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI ER** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 724,638811 | 340 720,79 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -22 000,842696 | -4 354 003,52 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -20 276,203885 | -4 013 282,73 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 2,440 | 711 978,41 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -50,801 | -15 024 131,38 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -48,361 | -14 312 152,97 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 60 291,747182 | 159 402 113,34 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -46 760,668962 | -126 257 857,24 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 13 531,078220 | 33 144 256,10 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 10 123,7289 | 28 208 164,37 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -17 491,1207 | -49 890 798,79 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -7 367,3918 | -21 682 634,42 |
| **PART DIST PA** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 221,743860 | 24 905,48 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 221,743860 | 24 905,48 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI ER** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART DIST PA** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013224797 | PART CAPI ER | Capitalisable | EUR | 8 101 142,79 | 43 127,984103 | 187,83 |
| FR0012287423 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 2 169 655,68 | 7,807 | 277 911,57 |
| FR0012287381 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 975 743 436,51 | 391 011,998111 | 2 495,43 |
| FR0013295615 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 86 987 969,77 | 32 706,7473 | 2 659,63 |
| FR001400P2E4 | PART DIST PA | Distribuable | EUR | 23 367,19 | 231,743860 | 100,83 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | États-Unis<br>+/- | France<br>+/- | Chine<br>+/- | Taïwan<br>+/- | Pays-Bas<br>+/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 1 024 440,86 | 657 129,86 | 102 113,60 | 47 329,01 | 36 205,50 | 29 228,37 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **1 024 440,86** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **38 268,02** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 38 268,02 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **38 268,02** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 38 268,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **38 268,02** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD<br>+/- | HKD<br>+/- | JPY<br>+/- | CHF<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 736 384,24 | 46 811,05 | 10 412,15 | 17 505,24 | 49 634,37 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 358,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,49 |
| Comptes financiers | 14 958,61 | 4 209,03 | 11 370,41 | 2 994,74 | 478,51 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **751 700,87** | **51 020,08** | **21 782,56** | **20 499,98** | **50 118,37** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 363 511,99 |
| Ventes à règlement différé | 565 090,24 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **928 602,23** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -272 390,93 |
| Frais de gestion | -1 784 649,82 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -48 284,58 |
| **Total des dettes** | **-2 105 325,33** |
| **Total des créances et dettes** | **-1 176 723,10** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI ER | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 214 275,60 |
| Frais fixes en % actuel | 2,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 117 745,34 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 19 386 234,60 |
| Frais fixes en % actuel | 1,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 350 901,85 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST PA | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 203,38 |
| Frais fixes en % actuel | 1,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR0000979825 | CM-AM CASH ISR-IC | 189 831,59 |
| | FR001400YQY5 | CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | 792 504,00 |
| | FR0014000YR8 | CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR | 1 033 425,90 |
| | FR0012432540 | CM-AM GLB EMERG MKTS-I | 4 375 112,60 |
| | FR0013486461 | CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC | 1 777 276,56 |
| | FR00140074R0 | CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | 2 438 648,86 |
| | FR001400CT66 | CM-AM IMPACT FIR INSN-IC | 886 621,27 |
| **Total** | | | **11 493 420,78** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-11 017 985,97** | **-10 993 762,37** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-11 017 985,97** | **-10 993 762,37** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-11 017 985,97** | **-10 993 762,37** |

| PART CAPI ER | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -96 762,73 | -144 025,39 |
| **Total** | **-96 762,73** | **-144 025,39** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 938,18 | -28 422,21 |
| **Total** | **-2 938,18** | **-28 422,21** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -10 616 724,13 | -10 410 872,00 |
| **Total** | **-10 616 724,13** | **-10 410 872,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -301 313,02 | -410 432,23 |
| **Total** | **-301 313,02** | **-410 432,23** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART DIST PA** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -247,91 | -10,54 |
| **Total** | **-247,91** | **-10,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 231,743860 | 10,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **48 309 311,19** | **96 301 189,35** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **48 309 311,19** | **96 301 189,35** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 1 910,50 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **48 311 221,69** | **96 301 189,35** |

| PART CAPI ER | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 365 005,13 | 1 068 750,70 |
| **Total** | **365 005,13** | **1 068 750,70** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 97 281,28 | 1 379 712,60 |
| **Total** | **97 281,28** | **1 379 712,60** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 43 941 872,58 | 84 403 426,93 |
| **Total** | **43 941 872,58** | **84 403 426,93** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 904 096,24 | 9 449 216,67 |
| **Total** | **3 904 096,24** | **9 449 216,67** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART DIST PA** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 2 966,46 | 82,45 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **2 966,46** | **82,45** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 231,743860 | 10,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **1 024 440 855,10** | **95,47** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **1 024 440 855,10** | **95,47** |
| Aérospatial et défense | | | 6 592 943,16 | 0,61 |
| CSG NV | EUR | 282 474 | 6 592 943,16 | 0,61 |
| Articles personnels | | | 82 352 282,61 | 7,68 |
| CIE FIN.RICHEMONT NOM. | CHF | 116 817 | 17 505 240,60 | 1,63 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 11 398 | 18 339 382,00 | 1,71 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 35 221 | 16 310 845,10 | 1,52 |
| RALPH LAUREN CORP | USD | 71 113 | 21 164 700,53 | 1,98 |
| TAPESTRY | USD | 73 980 | 9 032 114,38 | 0,84 |
| Automobiles et équipementiers | | | 42 709 469,50 | 3,98 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG | CNY | 394 900 | 20 031 737,59 | 1,87 |
| FERRARI NV | EUR | 21 948 | 6 342 972,00 | 0,59 |
| GENERAL MOTORS | USD | 253 419 | 16 334 759,91 | 1,52 |
| Banques | | | 83 944 983,69 | 7,82 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING PF | BRL | 2 194 734 | 15 916 443,05 | 1,48 |
| JPMORGAN CHASE | USD | 147 147 | 37 450 044,58 | 3,49 |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 196 267 | 12 121 449,92 | 1,13 |
| WELLS FARGO & CO | USD | 268 015 | 18 457 046,14 | 1,72 |
| Boissons | | | 10 855 647,30 | 1,01 |
| COCA-COLA | USD | 164 983 | 10 855 647,30 | 1,01 |
| Commerce de détail | | | 15 608 493,26 | 1,45 |
| ROSS STORES | USD | 83 277 | 15 608 493,26 | 1,45 |
| Distributeurs | | | 99 800 319,11 | 9,30 |
| ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S | HKD | 1 473 372 | 19 513 774,96 | 1,82 |
| AMAZON COM | USD | 233 469 | 42 070 071,49 | 3,92 |
| INDITEX | EUR | 257 286 | 12 668 762,64 | 1,18 |
| WALMART | USD | 237 612 | 25 547 710,02 | 2,38 |
| Energies renouvelables | | | 13 090 129,50 | 1,22 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 92 022 | 13 090 129,50 | 1,22 |
| Equipement électronique et électrique | | | 17 362 269,77 | 1,62 |
| AMETEK INC | USD | 93 615 | 17 362 269,77 | 1,62 |
| Equipements et services médicaux | | | 25 048 552,52 | 2,33 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | USD | 58 900 | 25 048 552,52 | 2,33 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 18 348 611,14 | 1,71 |
| NETFLIX | USD | 220 565 | 18 348 611,14 | 1,71 |
| Industries généralistes | | | 41 960 140,77 | 3,91 |
| EATON CORPORATION PLC | USD | 73 244 | 22 665 843,12 | 2,11 |
| GE AEROSPACE | USD | 78 586 | 19 294 297,65 | 1,80 |
| Logiciels et services informatiques | | | 163 084 290,23 | 15,20 |
| ALPHABET CL.C | USD | 173 253 | 42 999 961,57 | 4,01 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| META PLATFORMS CLA | USD | 36 193 | 17 915 816,83 | 1,67 |
| MICROSOFT | USD | 164 692 | 52 746 182,42 | 4,92 |
| SERVICENOW | USD | 153 558 | 13 890 369,35 | 1,29 |
| SNOWFLAKE INCA | USD | 63 106 | 8 234 683,27 | 0,77 |
| TENCENT | HKD | 506 748 | 27 297 276,79 | 2,54 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 202 732 967,91 | 18,89 |
| APPLE | USD | 117 782 | 25 862 514,09 | 2,41 |
| APPLIED MATERIALS | USD | 58 141 | 17 193 296,76 | 1,60 |
| ASML HOLDING | EUR | 20 448 | 22 885 401,60 | 2,13 |
| BROADCOM INC | USD | 64 513 | 17 275 842,39 | 1,61 |
| NVIDIA CORP | USD | 322 575 | 48 673 715,18 | 4,54 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | KRW | 144 192 | 13 686 186,82 | 1,28 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 91 447 | 20 950 507,70 | 1,95 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | USD | 123 824 | 36 205 503,37 | 3,37 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 25 867 834,94 | 2,41 |
| ELI LILLY | USD | 32 506 | 25 867 834,94 | 2,41 |
| Produits à usage domestique | | | 10 412 146,25 | 0,97 |
| ASICS | JPY | 458 400 | 10 412 146,25 | 0,97 |
| Services aux consommateurs | | | 34 617 810,37 | 3,23 |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | USD | 2 395 814 | 7 586 675,24 | 0,71 |
| MERCADOLIBRE | USD | 8 554 | 12 796 363,63 | 1,19 |
| UBER TECHNOLOGIES | USD | 228 730 | 14 234 771,50 | 1,33 |
| Services financiers et de crédit | | | 67 379 412,49 | 6,28 |
| AMERICAN EXPRESS | USD | 87 532 | 22 907 665,13 | 2,14 |
| VISA CL.A | USD | 170 065 | 44 471 747,36 | 4,14 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 41 908 729,85 | 3,91 |
| COLGATE PALMOLIVE | USD | 101 942 | 7 517 318,45 | 0,70 |
| L'OREAL | EUR | 98 444 | 34 391 411,40 | 3,21 |
| Voyages et Loisirs | | | 20 763 820,73 | 1,94 |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 5 700 | 20 763 820,73 | 1,94 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **11 493 420,78** | **1,07** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **11 493 420,78** | **1,07** |
| CM-AM CASH ISR-IC | EUR | 0,34 | 189 831,59 | 0,02 |
| CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | EUR | 800 | 792 504,00 | 0,07 |
| CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR | EUR | 10 | 1 033 425,90 | 0,10 |
| CM-AM GLB EMERG MKTS-I | EUR | 37,352 | 4 375 112,60 | 0,41 |
| CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC | EUR | 12 | 1 777 276,56 | 0,16 |
| CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | EUR | 19 | 2 438 648,86 | 0,23 |
| CM-AM IMPACT FIR INSN-IC | EUR | 7,9 | 886 621,27 | 0,08 |
| **Total** | | | **1 035 934 275,88** | **96,54** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 1 035 934 275,88 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 39 196 621,39 |
| **Autres passifs (-)** | -2 105 325,33 |
| **Total = actif net** | **1 073 025 571,94** |

# COMPARTIMENT CM-AM GREEN BONDS

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **46 901 134,38** | **49 501 531,22** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 46 901 134,38 | 49 501 531,22 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **1 313 187,95** | **0,00** |
| OPCVM | 1 313 187,95 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **41 860,00** | **78 010,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **48 256 182,33** | **49 579 541,22** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **32 153,40** | **124 828,27** |
| **Comptes financiers** | **1 264 926,91** | **1 471 340,73** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **1 297 080,31** | **1 596 169,00** |
| **Total Actif I + II** | **49 553 262,64** | **51 175 710,22** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 48 698 800,77 | 50 235 850,62 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 803 183,73 | 852 424,72 |
| **Capitaux propres I** | **49 501 984,50** | **51 088 275,34** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **41 860,00** | **78 010,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **41 860,00** | **78 010,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **9 418,14** | **9 424,88** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **9 418,14** | **9 424,88** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **49 553 262,64** | **51 175 710,22** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations | 574 110,64 | 543 921,56 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 35 543,32 | 131 883,14 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **609 653,96** | **675 804,70** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **0,00** | **0,00** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **609 653,96** | **675 804,70** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -104 995,46 | -112 380,77 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-104 995,46** | **-112 380,77** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **504 658,50** | **563 423,93** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-10 111,01** | **-35 098,04** |
| **Revenus nets I = C + D** | **494 547,49** | **528 325,89** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 80 670,07 | 50 755,07 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -806,88 | -457,56 |
| Frais de recherche | -1 515,73 | -378,17 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **78 347,46** | **49 919,34** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-2 133,98** | **-207,91** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **76 213,48** | **49 711,43** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 248 835,48 | 318 646,45 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **248 835,48** | **318 646,45** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-16 412,72** | **-44 259,05** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **232 422,76** | **274 387,40** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **803 183,73** | **852 424,72** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **49 501 984,50** | **51 088 275,34** | **55 425 005,30** | **55 041 918,48** | **60 485 462,20** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 46 068 036,66 | 46 892 497,00 | 51 588 236,23 | 51 291 575,93 | 57 256 672,84 |
| Nombre de parts | 495,214 | 512,429 | 573,360 | 592,795 | 600,494 |
| Valeur liquidative unitaire | 93 026,52 | 91 510,23 | 89 975,29 | 86 524,98 | 95 349,28 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 1 079,59 | 1 043,49 | 730,48 | 3 880,37 | 1 623,51 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 2 790 011,33 | 3 362 244,24 | 3 583 781,11 | 3 750 342,55 | 3 228 789,36 |
| Nombre de parts | 30 296,918836 | 37 071,763540 | 40 140,024343 | 43 628,888455 | 34 044,153000 |
| Valeur liquidative unitaire | 92,08 | 90,69 | 89,28 | 85,96 | 94,84 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 0,95 | 0,91 | 0,62 | 3,75 | 1,49 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 643 936,51 | 833 534,10 | 252 987,96 | | |
| Nombre de parts | 6 194,944 | 8 146,822 | 2 513,159 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 103,94 | 102,31 | 100,66 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | 1,14 | 1,09 | 0,28 | | |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.
Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.
Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».
Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.
Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.
La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.
Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

## 4. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

## 5. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013246543 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013246550 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR001400MRQ4 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,66 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,14 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013246543 | Néant |
| IC | FR0013246550 | Néant |
| S | FR001400MRQ4 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013246543 RC**
Néant

**Part FR0013246550 IC**
Néant

**Part FR001400MRQ4 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.

## 6. *Frais de transaction*

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

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

## 7. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

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

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 8. 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.

## 9. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **51 088 275,34** | **55 425 005,30** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 2 303 070,41 | 930 063,17 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -4 721 202,69 | -6 198 782,85 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 504 658,50 | 563 423,93 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 78 347,46 | 49 919,34 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 248 835,48 | 318 646,45 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **49 501 984,50** | **51 088 275,34** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 20,000 | 1 890 349,40 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -37,215 | -3 483 582,29 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -17,215 | -1 593 232,89 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 072,925655 | 99 135,27 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -7 847,770359 | -720 947,84 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -6 774,844704 | -621 812,57 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 3 003,618 | 313 585,74 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -4 955,496 | -516 672,56 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 951,878 | -203 086,82 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013246550 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 46 068 036,66 | 495,214 | 93 026,52 |
| FR0013246543 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 2 790 011,33 | 30 296,918836 | 92,08 |
| FR001400MRQ4 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 643 936,51 | 6 194,944 | 103,94 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **46 901,13** | 44 909,95 | 0,00 | 1 991,18 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **1 264,93** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 264,93 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | -1 630,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **43 279,88** | **0,00** | **1 991,18** | **1 264,93** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 2 946,81 | 0,00 | 0,00 | 11 226,29 | 8 251,88 | 11 305,14 | 13 171,01 |
| Titres de créances | 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 |
| Comptes financiers | 1 264,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1 630,07 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **4 211,74** | **0,00** | **0,00** | **11 226,29** | **8 251,88** | **9 675,07** | **13 171,01** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | | | | | Autres devises +/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 46 901,13 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **46 901,13** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 0,00 |
| Ventes à règlement différé | 0,00 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 32 153,40 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **32 153,40** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | 0,00 |
| Frais de gestion | -9 045,97 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -372,17 |
| **Total des dettes** | **-9 418,14** |
| **Total des créances et dettes** | **22 735,26** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 93 647,13 |
| Frais fixes en % actuel | 0,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 9 224,02 |
| Frais fixes en % actuel | 0,32 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 2 124,31 |
| Frais fixes en % actuel | 0,26 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | |
| | FR00140003P3 | BFCM 0,1%20-081027 | 382 620,88 |
| | FR0014004750 | BFCM 0,25%290628 | 939 607,26 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR0000979825 | CM-AM CASH ISR-IC | 1 313 187,95 |
| **Total** | | | **2 635 416,09** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **494 547,49** | **528 325,89** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **494 547,49** | **528 325,89** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **494 547,49** | **528 325,89** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 463 705,17 | 489 089,44 |
| **Total** | **463 705,17** | **489 089,44** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 24 745,61 | 31 041,19 |
| **Total** | **24 745,61** | **31 041,19** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 096,71 | 8 195,26 |
| **Total** | **6 096,71** | **8 195,26** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **76 213,48** | **49 711,43** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **76 213,48** | **49 711,43** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **76 213,48** | **49 711,43** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 70 924,70 | 45 628,87 |
| **Total** | **70 924,70** | **45 628,87** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 297,39 | 3 271,51 |
| **Total** | **4 297,39** | **3 271,51** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 991,39 | 811,05 |
| **Total** | **991,39** | **811,05** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations** | | | **46 901 134,38** | **94,75** |
| **Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **46 901 134,38** | **94,75** |
| Banques | | | 8 318 944,87 | 16,81 |
| ABN AMRO 0,5%21-230929 | EUR | 12 | 1 087 039,73 | 2,20 |
| BBVA 4,375%22-141029 | EUR | 15 | 1 592 245,07 | 3,22 |
| BFCM 0,1%20-081027 | EUR | 4 | 382 620,88 | 0,77 |
| BFCM 0,25%290628 | EUR | 10 | 939 607,26 | 1,90 |
| BPCE TV22-140128 EMTN | EUR | 5 | 491 099,25 | 0,99 |
| CAIXABANK TV21-090229 | EUR | 13 | 1 236 381,03 | 2,50 |
| NRW.BANK 0,5%17-130927 | EUR | 1 500 | 1 455 665,13 | 2,94 |
| SANTANDER 0,625%29 | EUR | 12 | 1 134 286,52 | 2,29 |
| Chimie | | | 1 286 092,40 | 2,60 |
| AIR LIQUIDE FINANC 0,375%21-31 | EUR | 15 | 1 286 092,40 | 2,60 |
| Collectivités Territoriales | | | 1 247 419,10 | 2,52 |
| SGP 1,125%18-221028 | EUR | 13 | 1 247 419,10 | 2,52 |
| Electricité | | | 758 507,43 | 1,53 |
| ORSTED 1,5%17-261129 | EUR | 200 | 186 301,84 | 0,38 |
| TENNET 1,75%15-040627 | EUR | 570 | 572 205,59 | 1,15 |
| Entité non garantie par Etat | | | 4 897 174,73 | 9,89 |
| ILE-DE-FR MOBIL 0,675%21-1136 | EUR | 15 | 1 080 563,43 | 2,18 |
| RATP 0,875%17-250527 | EUR | 20 | 1 970 678,90 | 3,98 |
| SNCF RESEAU 1,875%17-300334 | EUR | 5 | 435 332,06 | 0,88 |
| SNCF RESEAU 1%16-091131 | EUR | 16 | 1 410 600,34 | 2,85 |
| Entités garanties par Etat | | | 2 462 067,65 | 4,97 |
| ICO 0%20-300426 | EUR | 1 035 | 1 032 805,80 | 2,09 |
| ICO 3,05%23-311027 | EUR | 167 | 169 973,42 | 0,34 |
| SFIL | EUR | 15 | 1 259 288,43 | 2,54 |
| Equipements et services médicaux | | | 1 244 654,28 | 2,51 |
| IBERDROLA FINANZAS 32 | EUR | 14 | 1 244 654,28 | 2,51 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 3 176 716,38 | 6,42 |
| ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN | EUR | 19 | 1 914 004,05 | 3,87 |
| E.ON SE 011032 | EUR | 1 500 | 1 262 712,33 | 2,55 |
| Matériaux industriels | | | 698 041,54 | 1,41 |
| STORA ENSO 0,625%20-021230 | EUR | 800 | 698 041,54 | 1,41 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 579 225,62 | 1,17 |
| ASML HLDG 2,25%22-170532 | EUR | 600 | 579 225,62 | 1,17 |
| Societés de placement immobilier | | | 1 771 686,49 | 3,58 |
| ICADE 1,5%17-130927 | EUR | 18 | 1 771 686,49 | 3,58 |
| Souverains | | | 16 061 075,76 | 32,45 |
| BELGIUM 1,25%18-220433 | EUR | 430 000 000 | 3 827 236,80 | 7,73 |
| IRELAND 1,35%18-180331 | EUR | 380 000 000 | 3 553 968,20 | 7,18 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| NETHERLANDS 0,5%19-150140 | EUR | 3 800 000 | 2 629 086,20 | 5,31 |
| OAT 1,75%17-25062039 | EUR | 1 800 000 | 1 416 046,68 | 2,86 |
| OATEI 0,10%22-250738 INDX | EUR | 2 000 000 | 1 991 178,96 | 4,03 |
| SPAIN 1%21-300742 | EUR | 4 000 | 2 643 558,92 | 5,34 |
| Supranational | | | 3 410 576,90 | 6,89 |
| EUROPEAN UNION 0,4%21-040237 | EUR | 4 700 000 | 3 410 576,90 | 6,89 |
| Transport industriel | | | 988 951,23 | 2,00 |
| ADIF 0,95%19-300427 | EUR | 10 | 988 951,23 | 2,00 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **1 313 187,95** | **2,65** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **1 313 187,95** | **2,65** |
| CM-AM CASH ISR-IC | EUR | 2,352 | 1 313 187,95 | 2,65 |
| **Total** | | | **48 214 322,33** | **97,40** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en Euro (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| BUND-EUX 0626 | -13,00 | 41 860,00 | 0,00 | -1 630 070,00 |
| **Sous total** | | **41 860,00** | **0,00** | **-1 630 070,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **41 860,00** | **0,00** | **-1 630 070,00** |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 48 214 322,33 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 41 860,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 1 297 080,31 |
| **Autres passifs (-)** | -51 278,14 |
| **Total = actif net** | **49 501 984,50** |

# COMPARTIMENT CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **149 354 546,37** | **182 391 040,05** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 149 354 546,37 | 182 391 040,05 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **4 466 625,68** | **8 152 173,18** |
| OPCVM | 4 466 625,68 | 6 556 325,64 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 1 595 847,54 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **153 821 172,05** | **190 543 213,23** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **1 926 866,70** | **1 202 125,69** |
| **Comptes financiers** | **4 521 195,17** | **2 932 899,33** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **6 448 061,87** | **4 135 025,02** |
| **Total Actif I + II** | **160 269 233,92** | **194 678 238,25** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 159 454 363,05 | 212 101 083,05 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | -1 454 049,56 | -18 918 743,30 |
| **Capitaux propres I** | **158 000 313,49** | **193 182 339,75** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **1 354 974,74** | **490 171,69** |
| **Concours bancaires** | **913 945,69** | **1 005 726,81** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **2 268 920,43** | **1 495 898,50** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **160 269 233,92** | **194 678 238,25** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 3 279 912,23 | 4 297 989,63 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 66 071,05 | 321 435,38 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **3 345 983,28** | **4 619 425,01** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -11 923,69 | -23 429,76 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-11 923,69** | **-23 429,76** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **3 334 059,59** | **4 595 995,25** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 968,35 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -3 354 902,06 | -3 929 100,59 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-3 354 902,06** | **-3 928 132,24** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-20 842,47** | **667 863,01** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-110 465,54** | **-92 892,83** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-131 308,01** | **574 970,18** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | -4 553 295,97 | -9 879 889,07 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -354 895,18 | -378 023,61 |
| Frais de recherche | -36 157,99 | -10 170,72 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **-4 944 349,14** | **-10 268 083,40** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **252 982,16** | **1 097 004,08** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **-4 691 366,98** | **-9 171 079,32** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 4 586 026,29 | -10 739 857,13 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -10 287,62 | 13 959,14 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **4 575 738,67** | **-10 725 897,99** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-1 207 113,24** | **403 263,83** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **3 368 625,43** | **-10 322 634,16** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **-1 454 049,56** | **-18 918 743,30** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **158 000 313,49** | **193 182 339,75** | **247 652 777,37** | **266 477 226,12** | **393 763 232,12** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 14 945 350,13 | 14 922 772,27 | 233 785,15 | 193 654,29 | 105 456,26 |
| Nombre de parts | 139,502 | 139,077 | 2,000 | 1,645 | 0,780 |
| Valeur liquidative unitaire | 107 133,59 | 107 298,63 | 116 892,57 | 117 722,97 | 135 200,33 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -2 404,86 | -3 873,54 | -10 445,07 | -14 847,64 | 8 467,03 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 140 983 808,58 | 174 372 922,93 | 239 939 122,20 | 255 245 952,33 | 364 408 475,61 |
| Nombre de parts | 1 423 484,451248 | 1 743 033,728664 | 2 182 819,307375 | 2 285 379,304554 | 2 814 167,916000 |
| Valeur liquidative unitaire | 99,04 | 100,03 | 109,92 | 111,68 | 129,49 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -3,11 | -4,54 | -10,79 | -15,19 | 7,08 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 2 071 154,78 | 3 886 644,55 | 7 479 870,02 | 11 037 619,50 | 29 249 300,25 |
| Nombre de parts | 20 218,5784 | 37 789,5061 | 66 590,6584 | 97 331,5160 | 224 032,4910 |
| Valeur liquidative unitaire | 102,43 | 102,84 | 112,32 | 113,40 | 130,55 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -2,57 | -3,99 | -10,31 | -14,59 | 7,90 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013266624 | 2,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,45 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013266640 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | |
| S | FR0013298759 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013266624 | Néant |
| IC | FR0013266640 | Néant |
| S | FR0013298759 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013266624 RC**
Néant

**Part FR0013266640 IC**
Néant

**Part FR0013298759 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.

## 5. ***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 |
| Jusqu'au 14-12-2025 : 0,35% TTC Maximum sur les actions.<br>Prélèvement sur chaque transaction<br><br>A partir du 15-012-2025 : Néant | 100 | | |

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de la SICAV ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **193 182 339,75** | **247 652 777,37** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 13 318 099,81 | 26 491 924,74 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -48 110 673,13 | -60 636 243,98 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -20 842,47 | 667 863,01 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -4 944 349,14 | -10 268 083,40 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 4 575 738,67 | -10 725 897,99 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **158 000 313,49** | **193 182 339,75** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,775 | 88 134,34 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -0,350 | -40 501,04 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,425 | 47 633,30 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 123 219,572884 | 13 098 670,63 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -442 768,850300 | -46 022 532,32 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -319 549,277416 | -32 923 861,69 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 224,0157 | 131 294,84 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -18 794,9434 | -2 047 639,77 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -17 570,9277 | -1 916 344,93 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013266640 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 14 945 350,13 | 139,502 | 107 133,59 |
| FR0013266624 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 140 983 808,58 | 1 423 484,451248 | 99,04 |
| FR0013298759 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 2 071 154,78 | 20 218,5784 | 102,43 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Italie +/- | Allemagne +/- | Suède +/- | Espagne +/- | Suisse +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 149 354,55 | 26 796,00 | 24 465,99 | 22 869,60 | 16 931,50 | 14 074,50 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **149 354,55** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **4 521,20** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 521,20 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-913,95** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -913,95 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **3 607,25** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 4 521,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -913,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **3 607,25** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | SEK<br>+/- | CHF<br>+/- | DKK<br>+/- | NOK<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 22 869,60 | 14 074,50 | 12 861,05 | 4 816,29 | 1 503,33 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 277,96 | 1 130,84 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18,45 | 2,08 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | -41,07 | -133,20 | -758,27 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -1,62 | -350,20 | -453,86 | 0,00 | -108,27 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **22 826,91** | **13 869,06** | **12 779,76** | **4 834,74** | **1 397,14** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 54 415,00 |
| Ventes à règlement différé | 1 872 451,70 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **1 926 866,70** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -1 064 392,64 |
| Frais de gestion | -283 247,55 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -7 334,55 |
| **Total des dettes** | **-1 354 974,74** |
| **Total des créances et dettes** | **571 891,96** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 162 500,26 |
| Frais fixes en % actuel | 1,03 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 3 154 534,12 |
| Frais fixes en % actuel | 1,87 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 37 867,68 |
| Frais fixes en % actuel | 1,26 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | FR0000979825 | CM-AM CASH ISR-IC | 4 466 625,68 |
| **Total** | | | **4 466 625,68** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-131 308,01** | **574 970,18** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-131 308,01** | **574 970,18** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-131 308,01** | **574 970,18** |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 107 594,68 | 165 743,40 |
| **Total** | **107 594,68** | **165 743,40** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -248 371,56 | 376 256,27 |
| **Total** | **-248 371,56** | **376 256,27** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 9 468,87 | 32 970,51 |
| **Total** | **9 468,87** | **32 970,51** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-4 691 366,98** | **-9 171 079,32** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-4 691 366,98** | **-9 171 079,32** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-4 691 366,98** | **-9 171 079,32** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -443 077,82 | -704 463,00 |
| **Total** | **-443 077,82** | **-704 463,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -4 186 855,46 | -8 282 806,78 |
| **Total** | **-4 186 855,46** | **-8 282 806,78** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -61 433,70 | -183 809,54 |
| **Total** | **-61 433,70** | **-183 809,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **149 354 546,37** | **94,53** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **149 354 546,37** | **94,53** |
| Aérospatial et défense | | | 4 920 611,25 | 3,11 |
| MONTANA AEROSPACE AG | CHF | 80 000 | 2 236 691,25 | 1,41 |
| RENK GROUP AG | EUR | 53 000 | 2 683 920,00 | 1,70 |
| Agro-alimentaire | | | 4 970 612,41 | 3,15 |
| AAK | SEK | 140 000 | 3 093 612,41 | 1,96 |
| LOTUS BAKERIES | EUR | 100 | 974 000,00 | 0,62 |
| VISCOFAN | EUR | 15 000 | 903 000,00 | 0,57 |
| Articles personnels | | | 5 797 600,00 | 3,67 |
| BRUNELLO CUCINELLI | EUR | 20 000 | 1 491 600,00 | 0,94 |
| INTERCOS SPA | EUR | 140 000 | 1 736 000,00 | 1,10 |
| MONCLER | EUR | 50 000 | 2 570 000,00 | 1,63 |
| Automobiles et équipementiers | | | 3 216 300,00 | 2,04 |
| AUMOVIO SE | EUR | 40 000 | 1 336 800,00 | 0,85 |
| CIE AUTOMOTIVE | EUR | 70 000 | 1 879 500,00 | 1,19 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 14 764 666,70 | 9,34 |
| CAREL INDUSTRIES S.P.A. | EUR | 131 229 | 2 893 599,45 | 1,83 |
| FLSMIDTH & CO.B | DKK | 15 000 | 969 982,47 | 0,61 |
| GEK TERNA SA | EUR | 20 000 | 677 200,00 | 0,43 |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 15 000 | 1 081 500,00 | 0,69 |
| MUNTERS GROUP ABB | SEK | 200 000 | 3 022 872,09 | 1,91 |
| ROCKWOOL A/S-B SHS | DKK | 80 000 | 1 885 577,40 | 1,19 |
| SWECO CL.B | SEK | 350 000 | 4 233 935,29 | 2,68 |
| Boissons | | | 3 509 628,90 | 2,22 |
| ROYAL UNIBREW | DKK | 50 000 | 3 509 628,90 | 2,22 |
| Chimie | | | 2 945 000,00 | 1,86 |
| SOL | EUR | 50 000 | 2 945 000,00 | 1,86 |
| Commerce de détail | | | 898 800,00 | 0,57 |
| AUTO1 GROUP | EUR | 60 000 | 898 800,00 | 0,57 |
| Distributeurs | | | 1 644 000,00 | 1,04 |
| ZALANDO | EUR | 80 000 | 1 644 000,00 | 1,04 |
| Electricité | | | 1 132 000,00 | 0,72 |
| GRENERGY RENOVABLES | EUR | 10 000 | 1 132 000,00 | 0,72 |
| Energie non renouvelable | | | 8 962 789,45 | 5,67 |
| MAIRE TECNIMONT | EUR | 140 000 | 1 862 000,00 | 1,18 |
| SUBSEA 7 | NOK | 180 000 | 4 816 289,45 | 3,05 |
| TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 75 000 | 2 284 500,00 | 1,44 |
| Equipement électronique et électrique | | | 5 541 313,04 | 3,51 |
| MYCRONIC AB | SEK | 90 000 | 1 788 563,04 | 1,13 |
| VAISALA OYJ- A SHS | EUR | 85 000 | 3 752 750,00 | 2,38 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Equipements de loisirs | | | 1 907 400,00 | 1,21 |
| TECHNOGYM | EUR | 110 000 | 1 907 400,00 | 1,21 |
| Equipements et services médicaux | | | 16 241 911,08 | 10,28 |
| AMBU CL.B | DKK | 120 000 | 1 098 456,97 | 0,69 |
| BIOMERIEUX | EUR | 27 000 | 2 478 600,00 | 1,57 |
| EMBLA MEDICAL | DKK | 530 000 | 1 879 608,69 | 1,19 |
| MEDACTA GROUP LTD | CHF | 19 000 | 3 074 260,75 | 1,95 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 10 000 | 1 662 000,00 | 1,05 |
| STRAUMANN HOLDING | CHF | 32 000 | 2 838 045,38 | 1,80 |
| VITROLIFE AB | SEK | 200 000 | 1 718 369,69 | 1,09 |
| YPSOMED HOLDING AG-REG | CHF | 5 000 | 1 492 569,60 | 0,94 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 1 503 328,64 | 0,95 |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | GBP | 80 000 | 1 503 328,64 | 0,95 |
| Industries généralistes | | | 3 451 500,00 | 2,18 |
| VIDRALA SA | EUR | 45 000 | 3 451 500,00 | 2,18 |
| Ingénierie Industrielle | | | 9 575 668,00 | 6,06 |
| INTERPUMP GROUP | EUR | 80 000 | 2 592 000,00 | 1,64 |
| KRONES | EUR | 18 000 | 2 073 600,00 | 1,31 |
| RATIONAL | EUR | 7 894 | 4 910 068,00 | 3,11 |
| Instruments de placement hors actions | | | 1 022 400,00 | 0,65 |
| EUROBANK SA | EUR | 300 000 | 1 022 400,00 | 0,65 |
| Logiciels et services informatiques | | | 16 974 924,88 | 10,74 |
| ALTEN | EUR | 25 000 | 1 310 000,00 | 0,83 |
| BECHTLE | EUR | 110 000 | 3 207 600,00 | 2,03 |
| INDRA SISTEMAS S.A | EUR | 50 000 | 2 362 000,00 | 1,49 |
| IONOS GROUP SE | EUR | 80 000 | 1 988 000,00 | 1,26 |
| NEMETSCHEK | EUR | 25 000 | 1 592 500,00 | 1,01 |
| REPLY | EUR | 40 000 | 3 230 000,00 | 2,04 |
| SOPRA STERIA GROUP | EUR | 15 000 | 1 795 500,00 | 1,14 |
| TEMENOS | CHF | 20 000 | 1 489 324,88 | 0,94 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 4 180 950,00 | 2,65 |
| BE SEMICONDUCTOR | EUR | 9 000 | 1 610 550,00 | 1,02 |
| TECHNOPROBE SPA | EUR | 180 000 | 2 570 400,00 | 1,63 |
| Médias | | | 1 841 855,29 | 1,17 |
| ASMODEE GROUP AB-B | SEK | 190 000 | 1 841 855,29 | 1,17 |
| Métaux industriels et extraction | | | 1 512 800,00 | 0,96 |
| VOESTALPINE | EUR | 40 000 | 1 512 800,00 | 0,96 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 13 935 563,23 | 8,82 |
| ALK ABELLO CL.B | DKK | 130 000 | 3 517 792,38 | 2,23 |
| CAMURUS AB | SEK | 35 000 | 1 490 013,40 | 0,94 |
| LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI | EUR | 40 000 | 3 230 000,00 | 2,05 |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM | SEK | 85 000 | 3 039 007,45 | 1,92 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| VIRBAC | EUR | 7 500 | 2 658 750,00 | 1,68 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 2 998 000,00 | 1,90 |
| DE LONGHI | EUR | 100 000 | 2 998 000,00 | 1,90 |
| Services aux consommateurs | | | 1 927 500,00 | 1,22 |
| SIXT ORD. | EUR | 30 000 | 1 927 500,00 | 1,22 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 5 584 973,50 | 3,53 |
| NORDNET REG.SHS | SEK | 95 000 | 2 641 366,67 | 1,67 |
| SWISSQUOTE GROUP HOLDING | CHF | 7 000 | 2 943 606,83 | 1,86 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 1 689 000,00 | 1,07 |
| PUIG BRANDS SA-B | EUR | 100 000 | 1 689 000,00 | 1,07 |
| Transport industriel | | | 4 273 450,00 | 2,70 |
| ID LOGISTICS GROUP | EUR | 6 500 | 2 070 250,00 | 1,31 |
| JUNGHEINRICH | EUR | 85 000 | 2 203 200,00 | 1,39 |
| Voyages et Loisirs | | | 2 430 000,00 | 1,54 |
| DO CO | EUR | 15 000 | 2 430 000,00 | 1,54 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **4 466 625,68** | **2,82** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **4 466 625,68** | **2,82** |
| CM-AM CASH ISR-IC | EUR | 8 | 4 466 625,68 | 2,82 |
| **Total** | | | **153 821 172,05** | **97,35** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 153 821 172,05 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 6 448 061,87 |
| **Autres passifs (-)** | -2 268 920,43 |
| **Total = actif net** | **158 000 313,49** |

# COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL INNOVATION

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **404 686 190,45** | **376 442 249,74** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 404 686 190,45 | 376 442 249,74 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **410 736,00** | **0,00** |
| OPCVM | 410 736,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **600 042,50** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **405 096 926,45** | **377 042 292,24** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **431 655,15** | **1 494 764,90** |
| **Comptes financiers** | **22 642 147,51** | **21 528 598,88** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **23 073 802,66** | **23 023 363,78** |
| **Total Actif I + II** | **428 170 729,11** | **400 065 656,02** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 412 148 559,07 | 387 642 741,18 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 13 201 545,07 | 9 091 108,32 |
| **Capitaux propres I** | **425 350 104,14** | **396 733 849,50** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **600 042,50** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **600 042,50** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **710 066,99** | **2 731 764,02** |
| **Concours bancaires** | **2 110 557,98** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **2 820 624,97** | **2 731 764,02** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **428 170 729,11** | **400 065 656,02** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 2 587 272,50 | 2 503 564,19 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 431 867,91 | 627 943,50 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **3 019 140,41** | **3 131 507,69** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -6 599,75 | -8 936,43 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-6 599,75** | **-8 936,43** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **3 012 540,66** | **3 122 571,26** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -6 568 563,86 | -7 008 804,28 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-6 568 563,86** | **-7 008 804,28** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-3 556 023,20** | **-3 886 233,02** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-43 188,22** | **458 399,08** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-3 599 211,42** | **-3 427 833,94** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 31 032 656,77 | 55 495 637,48 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -329 515,50 | -388 490,47 |
| Frais de recherche | -86 051,33 | -26 042,29 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **30 617 089,94** | **55 081 104,72** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **331 746,96** | **-3 829 820,52** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **30 948 836,90** | **51 251 284,20** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -15 215 468,90 | -41 881 341,72 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 46 309,97 | -92 697,49 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-15 169 158,93** | **-41 974 039,21** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **1 021 078,52** | **3 241 697,27** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-14 148 080,41** | **-38 732 341,94** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **13 201 545,07** | **9 091 108,32** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **425 350 104,14** | **396 733 849,50** | **429 906 707,62** | **135 344 460,21** | **165 773 018,08** |
| **PART CAPI F** | | | | | |
| Actif net | 1 321,76 | | | | |
| Nombre de parts | 13,800 | | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 95,77 | | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | | | | |
| Capitalisation unitaire | 0,03 | | | | |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 13 969 090,19 | 13 400 320,41 | 12 782 660,94 | 9 708 628,24 | 10 728 174,42 |
| Nombre de parts | 103,579 | 103,025 | 101,070 | 100,500 | 99,900 |
| Valeur liquidative unitaire | 134 864,11 | 130 068,62 | 126 473,34 | 96 603,26 | 107 389,13 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 9 327,30 | 16 299,82 | 1 520,58 | 1 826,15 | 14 092,28 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 385 327 216,23 | 347 693 256,43 | 385 311 646,70 | 101 969 890,58 | 128 541 119,96 |
| Nombre de parts | 204 678,786298 | 190 539,808161 | 216 011,639665 | 74 223,957895 | 83 747,937000 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 882,59 | 1 824,78 | 1 783,75 | 1 373,81 | 1 534,85 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 120,38 | 219,17 | 8,65 | 19,32 | 192,32 |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 26 052 475,96 | 35 640 272,66 | 31 812 399,98 | 23 665 941,39 | 26 503 723,70 |
| Nombre de parts | 13 513,2327 | 19 126,0989 | 17 516,1197 | 16 982,8876 | 17 074,8303 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 927,92 | 1 863,43 | 1 816,17 | 1 393,51 | 1 552,21 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 128,97 | 229,20 | 14,66 | 23,64 | 199,34 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013298338 | 2,34 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 2,29 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | |
| S | FR0013298346 | 1,95 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,9 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013529534 | 1,14 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,09 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| F | FR00140119D3 | 0,05 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013298338 | Néant |
| S | FR0013298346 | Néant |
| IC | FR0013529534 | Néant |
| F | FR00140119D3 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013298338 RC**

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

1. La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

o le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

o la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :

• l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC

• une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

2. A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

3. A chaque établissement de valeur liquidative :

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

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

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

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

**Part FR0013298346 S**

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

1. La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

o le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

o la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :

• l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC

• une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

2. A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

3. A chaque établissement de valeur liquidative :

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

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

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

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

**Part FR0013529534 IC**

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

1. La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

o le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

o la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :

• l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC

• une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

2. A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

3. A chaque établissement de valeur liquidative :

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

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

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

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

**Part FR00140119D3 F**

15% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur MSCI AC WORD INDEX dividendes réinvestis

1. La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance positive auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

o le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

o la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale au maximum entre :

• l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC

• une performance nulle par rapport à la dernière valeur liquidative de clôture (ou première valeur liquidative s'il s'agit de la première année d'existence du fonds).

2. A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

3. A chaque établissement de valeur liquidative :

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

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

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

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

- **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.

## 5. *Frais de transaction*

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

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

## 6. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **396 733 849,50** | **429 906 707,62** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 108 136 837,88 | 119 414 736,54 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -91 412 491,05 | -161 808 427,15 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -3 556 023,20 | -3 886 233,02 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 30 617 089,94 | 55 081 104,72 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -15 169 158,93 | -41 974 039,21 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **425 350 104,14** | **396 733 849,50** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI F** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 13,800 | 1 380,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 13,800 | 1 380,00 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1,507 | 216 616,64 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -0,953 | -136 194,56 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,554 | 80 422,08 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 47 674,955350 | 95 424 929,06 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -33 535,977213 | -67 619 189,32 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 14 138,978137 | 27 805 739,74 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 6 056,4644 | 12 493 912,18 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -11 669,3306 | -23 657 107,17 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -5 612,8662 | -11 163 194,99 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI F** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR00140119D3 | PART CAPI F | Capitalisable | EUR | 1 321,76 | 13,800 | 95,77 |
| FR0013529534 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 13 969 090,19 | 103,579 | 134 864,11 |
| FR0013298338 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 385 327 216,23 | 204 678,786298 | 1 882,59 |
| FR0013298346 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 26 052 475,96 | 13 513,2327 | 1 927,92 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | États-Unis +/- | Taïwan +/- | France +/- | Chine +/- | Corée +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 404 686,19 | 247 821,07 | 26 288,64 | 21 621,78 | 20 326,91 | 13 724,17 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **404 686,19** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **22 642,15** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 22 642,15 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-2 110,56** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2 110,56 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **20 531,59** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 22 642,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -2 110,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **20 531,59** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD<br>+/- | HKD<br>+/- | KRW<br>+/- | GBP<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 301 288,90 | 30 384,44 | 13 724,17 | 8 258,57 | 15 155,91 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 98,18 | 0,00 | 19,11 | 0,00 | 33,88 |
| Comptes financiers | 0,00 | 3 164,23 | 0,00 | 19,11 | 293,03 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -2 110,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **299 276,52** | **33 548,67** | **13 743,28** | **8 277,68** | **15 482,82** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 151 167,51 |
| Ventes à règlement différé | 280 487,64 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **431 655,15** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -73 139,37 |
| Frais de gestion | -617 865,34 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -19 062,28 |
| **Total des dettes** | **-710 066,99** |
| **Total des créances et dettes** | **-278 411,84** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI F | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 0,03 |
| Frais fixes en % actuel | 0,04 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 147 967,57 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 132,54 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 5 894 238,83 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 49 384,02 |
| Frais variables en % actuel | 0,01 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 471 959,93 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 4 880,94 |
| Frais variables en % actuel | 0,01 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | FR0014014JO7 | CM AM SOUVER EUROPE-IC2 | 410 736,00 |
| **Total** | | | **410 736,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-3 599 211,42** | **-3 427 833,94** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-3 599 211,42** | **-3 427 833,94** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-3 599 211,42** | **-3 427 833,94** |

| **PART CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,44 | 0,00 |
| **Total** | **0,44** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -47 862,17 | -48 490,71 |
| **Total** | **-47 862,17** | **-48 490,71** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -3 401 112,11 | -3 163 527,36 |
| **Total** | **-3 401 112,11** | **-3 163 527,36** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -150 237,58 | -215 815,87 |
| **Total** | **-150 237,58** | **-215 815,87** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **30 948 836,90** | **51 251 284,20** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **30 948 836,90** | **51 251 284,20** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **30 948 836,90** | **51 251 284,20** |

| **PART CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -0,02 | 0,00 |
| **Total** | **-0,02** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 013 975,14 | 1 727 779,62 |
| **Total** | **1 013 975,14** | **1 727 779,62** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 28 041 786,88 | 44 923 896,57 |
| **Total** | **28 041 786,88** | **44 923 896,57** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 893 074,90 | 4 599 608,01 |
| **Total** | **1 893 074,90** | **4 599 608,01** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **404 686 190,45** | **95,14** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **404 686 190,45** | **95,14** |
| Aérospatial et défense | | | 17 751 717,54 | 4,17 |
| AIRBUS | EUR | 57 353 | 9 223 509,46 | 2,17 |
| CSG NV | EUR | 176 002 | 4 107 886,68 | 0,96 |
| THALES | EUR | 17 534 | 4 420 321,40 | 1,04 |
| Distributeurs | | | 24 572 138,71 | 5,78 |
| ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S | HKD | 716 300 | 9 486 889,26 | 2,23 |
| AMAZON COM | USD | 83 716 | 15 085 249,45 | 3,55 |
| Equipement électronique et électrique | | | 8 117 029,02 | 1,91 |
| HITACHI LTD | JPY | 332 700 | 8 117 029,02 | 1,91 |
| Equipements de télécommunications | | | 10 370 523,79 | 2,44 |
| MOTOROLA SOLUTIONS | USD | 27 620 | 10 370 523,79 | 2,44 |
| Equipements et services médicaux | | | 27 314 755,72 | 6,42 |
| BOSTON SCIENTIFIC | USD | 134 408 | 7 297 198,48 | 1,71 |
| DEXCOM | USD | 74 030 | 4 022 394,88 | 0,95 |
| INTUITIVE SURGICAL | USD | 24 034 | 9 585 943,64 | 2,25 |
| WATERS | USD | 24 875 | 6 409 218,72 | 1,51 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 14 870 806,18 | 3,50 |
| NETFLIX | USD | 74 360 | 6 185 943,93 | 1,46 |
| T-MOBILE US | USD | 47 793 | 8 684 862,25 | 2,04 |
| Logiciel / Services informatiques | | | 3 951 544,80 | 0,93 |
| BAIDU CL.A | HKD | 335 900 | 3 951 544,80 | 0,93 |
| Logiciels et services informatiques | | | 106 052 226,46 | 24,93 |
| ADOBE | USD | 16 640 | 3 499 611,70 | 0,82 |
| ALPHABET CL.C | USD | 73 430 | 18 224 718,64 | 4,28 |
| DATADOG INCA | USD | 85 216 | 8 703 710,68 | 2,05 |
| HUBSPOT | USD | 28 386 | 5 995 001,38 | 1,41 |
| META PLATFORMS CLA | USD | 13 770 | 6 816 257,22 | 1,60 |
| MICROSOFT | USD | 52 844 | 16 924 436,30 | 3,98 |
| PALO ALTO NETWORKS | USD | 91 096 | 12 635 845,92 | 2,97 |
| PINTEREST CL.A | USD | 268 063 | 4 253 569,32 | 1,00 |
| SALESFORCE | USD | 34 407 | 5 556 977,58 | 1,31 |
| SAP | EUR | 30 247 | 4 443 284,30 | 1,04 |
| SERVICENOW | USD | 106 817 | 9 662 326,83 | 2,27 |
| TENCENT | HKD | 173 323 | 9 336 486,59 | 2,20 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 113 742 885,02 | 26,74 |
| APPLE | USD | 24 314 | 5 338 856,26 | 1,26 |
| APPLIED MATERIALS | USD | 28 782 | 8 511 333,95 | 2,00 |
| ARM HOLDINGS PLC-ADR | USD | 40 878 | 5 350 427,27 | 1,26 |
| BROADCOM INC | USD | 28 720 | 7 690 887,00 | 1,81 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | CNY | 124 700 | 7 038 881,17 | 1,65 |
| NVIDIA CORP | USD | 155 675 | 23 489 980,97 | 5,52 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | KRW | 57 497 | 5 457 408,76 | 1,28 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 34 823 | 7 977 949,30 | 1,88 |
| SK HYNIX INC | KRW | 18 045 | 8 266 762,23 | 1,94 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | USD | 89 908 | 26 288 638,69 | 6,18 |
| TEXAS INSTRUMENTS | USD | 37 031 | 6 220 105,85 | 1,46 |
| VERTIV HOLDINGS CAT.A | USD | 9 740 | 2 111 653,57 | 0,50 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 8 258 569,78 | 1,94 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 49 064 | 8 258 569,78 | 1,94 |
| Services appui à industrie | | | 16 897 223,05 | 3,97 |
| BLOCK CL.A | USD | 98 322 | 5 119 413,36 | 1,20 |
| NEXI S.P.A. | EUR | 1 792 848 | 5 701 256,64 | 1,34 |
| NU HOLDINGS LIMITED | USD | 488 746 | 6 076 553,05 | 1,43 |
| Services aux consommateurs | | | 20 162 496,64 | 4,74 |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | USD | 1 541 978 | 4 882 885,86 | 1,15 |
| MERCADOLIBRE | USD | 5 352 | 8 006 328,98 | 1,88 |
| UBER TECHNOLOGIES | USD | 116 870 | 7 273 281,80 | 1,71 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 4 683 125,26 | 1,10 |
| NASDAQ | USD | 63 762 | 4 683 125,26 | 1,10 |
| Services financiers et de crédit | | | 17 468 646,20 | 4,11 |
| MASTERCARD CL.A | USD | 40 408 | 17 468 646,20 | 4,11 |
| Voyages et Loisirs | | | 10 472 502,28 | 2,46 |
| MAKEMYTRIP | USD | 88 738 | 2 862 986,69 | 0,67 |
| TRIP.COM GROUP LTD | HKD | 179 547 | 7 609 515,59 | 1,79 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **410 736,00** | **0,10** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **410 736,00** | **0,10** |
| CM AM SOUVER EUROPE-IC2 | EUR | 400 | 410 736,00 | 0,10 |
| **Total** | | | **405 096 926,45** | **95,24** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 405 096 926,45 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 23 073 802,66 |
| **Autres passifs (-)** | -2 820 624,97 |
| **Total = actif net** | **425 350 104,14** |

# COMPARTIMENT CM-AM SHORT TERM BONDS

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **252 200 205,77** | **245 575 396,98** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 252 200 205,77 | 245 575 396,98 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **163 216 442,66** | **161 663 414,77** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 163 216 442,66 | 161 663 414,77 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **10 000 104,16** | **691 452,01** |
| OPCVM | 10 000 104,16 | 691 452,01 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **2 735 751,41** | **2 239 035,20** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **428 152 504,00** | **410 169 298,96** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **160 220,30** | **450 399,13** |
| **Comptes financiers** | **10 600 560,01** | **21 737 944,38** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **10 760 780,31** | **22 188 343,51** |
| **Total Actif I + II** | **438 913 284,31** | **432 357 642,47** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 388 963 306,38 | 415 252 937,01 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 9 222 354,07 | 16 213 691,40 |
| **Capitaux propres I** | **398 185 660,45** | **431 466 628,41** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **409 128,25** | **230 295,09** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **409 128,25** | **230 295,09** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **40 318 495,61** | **660 716,35** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **2,62** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **40 318 495,61** | **660 718,97** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **438 913 284,31** | **432 357 642,47** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations | 8 439 248,30 | 7 986 639,22 |
| Produits sur titres de créance | 4 293 949,53 | 6 529 694,14 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 1 376 165,08 | 2 833 596,33 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 591 797,84 | 890 032,06 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **14 701 160,75** | **18 239 961,75** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | -1 372 461,90 | -1 053 679,24 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -10 367,92 | -15 934,21 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-1 382 829,82** | **-1 069 613,45** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **13 318 330,93** | **17 170 348,30** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 17 911,42 | 22 648,49 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -708 759,23 | -648 780,85 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-690 847,81** | **-626 132,36** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **12 627 483,12** | **16 544 215,94** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-1 872 414,08** | **-181 681,62** |
| **Revenus nets I = C + D** | **10 755 069,04** | **16 362 534,32** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 1 270 792,20 | 2 011 753,31 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -1 071,85 | -7 052,73 |
| Frais de recherche | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **1 269 720,35** | **2 004 700,58** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-200 161,92** | **-7 568,47** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **1 069 558,43** | **1 997 132,11** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -2 836 356,19 | -2 148 283,78 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 8,70 | 0,01 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-2 836 347,49** | **-2 148 283,77** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **234 074,09** | **2 308,74** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-2 602 273,40** | **-2 145 975,03** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **9 222 354,07** | **16 213 691,40** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **398 185 660,45** | **431 466 628,41** | **356 167 263,10** | **369 584 882,41** | **466 564 301,50** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 390 211 693,22 | 431 466 425,81 | 356 167 263,10 | 369 584 882,41 | 466 564 301,50 |
| Nombre de parts | 3 496,464212 | 3 958,030404 | 3 394,931769 | 3 661,382550 | 4 662,931610 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en EUR) | 111 601,79 | 109 010,38 | 104 911,46 | 100 941,34 | 100 058,14 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 3 314,47 | 4 638,57 | 2 294,11 | 260,30 | -8,21 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 2 172 155,25 | 101,32 | | | |
| Nombre de parts | 20 945,404390 | 1,000000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en EUR) | 103,70 | 101,32 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | 3,02 | 1,87 | | | |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 5 801 811,98 | 101,28 | | | |
| Nombre de parts | 55 957,298487 | 1,000000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en EUR) | 103,68 | 101,28 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | 3,08 | 1,87 | | | |

# Annexes des comptes annuels

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

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.
Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.
Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».
Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.
Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.
La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.
Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

## 4. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

## 5. 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** |
|---|---|---|---|
| IC | FR0013373206 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,45 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR001400TDM8 | 0,55 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| RC | FR0013517646 | 0,55 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| IC | FR0013373206 | Néant |
| S | FR001400TDM8 | Néant |
| RC | FR0013517646 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013373206 IC**
Néant

**Part FR001400TDM8 S**
Néant

**Part FR0013517646 RC**
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.

## 6. *Frais de transaction*

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

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

## 7. *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 : Premier 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 précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
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 : Premier 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 précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non-cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

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

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **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.

## 8. 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.

## 9. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **431 466 628,41** | **356 167 263,10** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 584 627 497,77 | 336 370 205,36 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -628 969 321,71 | -277 471 472,80 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 12 627 483,12 | 16 544 215,94 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 1 269 720,35 | 2 004 700,58 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -2 836 347,49 | -2 148 283,77 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **398 185 660,45** | **431 466 628,41** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 5 072,440403 | 560 875 031,58 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -5 534,006595 | -613 038 286,97 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -461,566192 | -52 163 255,39 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 20 944,404393 | 2 168 293,07 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -0,000003 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 20 944,404390 | 2 168 293,07 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 210 599,307668 | 21 584 173,12 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -154 643,009181 | -15 931 034,74 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 55 956,298487 | 5 653 138,38 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part en devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative en devise de la part |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013373206 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 390 211 693,22 | 3 496,464212 | 111 601,79 |
| FR0013517646 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 2 172 155,25 | 20 945,404390 | 103,70 |
| FR001400TDM8 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 5 801 811,98 | 55 957,298487 | 103,68 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **252 200,21** | 125 945,74 | 126 254,47 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **163 216,44** | 144 142,76 | 19 073,68 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **10 600,56** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10 600,56 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | -251,71 | 47 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **269 836,79** | **192 328,15** | **0,00** | **10 600,56** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 20 081,18 | 35 076,69 | 36 098,05 | 160 200,37 | 743,92 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 131 464,46 | 11 904,07 | 10 798,26 | 9 049,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 10 600,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 16 478,41 | 0,00 | 0,00 | 30 269,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **178 624,61** | **46 980,76** | **46 896,31** | **199 519,90** | **743,92** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | CHF<br>+/- | USD<br>+/- | GBP<br>+/- | | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 12 714,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 13 078,66 | 12 081,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,02 | 0,88 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | -26 025,94 | -12 155,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-232,87** | **-73,46** | **0,01** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 241 485,51 | 1 903,85 | 8 810,84 |
| Titres de créances | 29 871,95 | 32 433,65 | 100 910,85 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **271 357,46** | **34 337,50** | **109 721,69** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE) | 306,05 | |
| CMCIC MARCHÉS | 141,88 | |
| JP MORGAN AG DEU | 141,42 | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| CMCIC MARCHÉS | | 221,15 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | | 182,59 |
| NatWest Markets NV | | 5,39 |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 79 980,00 |
| Ventes à règlement différé | 80 000,58 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 239,72 |
| Autres débiteurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **160 220,30** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -40 260 097,08 |
| Frais de gestion | -58 398,53 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des dettes** | **-40 318 495,61** |
| **Total des créances et dettes** | **-40 158 275,31** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 696 283,83 |
| Frais fixes en % actuel | 0,15 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 17 626,43 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 245,25 |
| Frais fixes en % actuel | 0,35 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 4,47 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 11 230,15 |
| Frais fixes en % actuel | 0,17 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 280,52 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments 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

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | |
| | XS1587911451 | BFCM 2 5/8 03/31/27 | 2 983 211,51 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR0007033477 | CM-AM INST SHORT TERM-C | 10 000 104,16 |
| **Total** | | | **12 983 315,67** |

# Annexes des comptes annuels

## Détermination et ventilation des sommes distribuables

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **10 755 069,04** | **16 362 534,32** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **10 755 069,04** | **16 362 534,32** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **10 755 069,04** | **16 362 534,32** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 10 540 532,51 | 16 362 531,52 |
| **Total** | **10 540 532,51** | **16 362 531,52** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 57 590,77 | 1,40 |
| **Total** | **57 590,77** | **1,40** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 156 945,76 | 1,40 |
| **Total** | **156 945,76** | **1,40** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 069 558,43** | **1 997 132,11** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **1 069 558,43** | **1 997 132,11** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 069 558,43** | **1 997 132,11** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 048 419,07 | 1 997 131,17 |
| **Total** | **1 048 419,07** | **1 997 131,17** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 5 708,43 | 0,47 |
| **Total** | **5 708,43** | **0,47** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 15 430,93 | 0,47 |
| **Total** | **15 430,93** | **0,47** |

| | | |
|---|---|---|
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations** | | | **252 200 205,77** | **63,34** |
| **Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **252 200 205,77** | **63,34** |
| Agro-alimentaire | | | 743 918,86 | 0,19 |
| BEL 4,375%24-110429 | EUR | 7 | 743 918,86 | 0,19 |
| Automobiles et équipementiers | | | 49 090 155,10 | 12,33 |
| BMW 2 5/8 01/27/29 | EUR | 8 000 | 7 885 237,26 | 1,98 |
| HNDA 2.85 06/27/28 | EUR | 6 500 | 6 545 077,05 | 1,64 |
| PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928 | EUR | 526 | 547 473,84 | 0,14 |
| RENAULT 2,375%20-250526 | EUR | 10 | 1 018 631,37 | 0,26 |
| TOYOTA Float 10/16/26 | EUR | 10 000 | 10 052 574,00 | 2,53 |
| VW Float 06/10/27 | EUR | 11 000 | 11 041 881,58 | 2,77 |
| VW Float 10/02/28 | EUR | 120 | 11 999 280,00 | 3,01 |
| Banques | | | 92 581 586,87 | 23,25 |
| ACAFP 3.4 07/24/26 | EUR | 2 000 000 | 2 016 544,44 | 0,50 |
| BACR 3.55 06/28/28 | EUR | 2 000 | 2 082 337,29 | 0,52 |
| BACR Float 01/31/28 | EUR | 1 500 | 1 502 231,67 | 0,38 |
| BBVASM Float 01/15/29 | EUR | 32 | 3 218 874,84 | 0,81 |
| BFCM 2 5/8 03/31/27 | EUR | 30 | 2 983 211,51 | 0,75 |
| BMO Float 03/24/29 | EUR | 6 000 | 6 001 801,50 | 1,51 |
| BMO Float 04/12/27 | EUR | 6 778 | 6 822 177,50 | 1,71 |
| BPCE 3,85%14-250626 TSR | EUR | 1 400 000 | 1 404 394,06 | 0,35 |
| BPCE 3%16-190726 EMTN | EUR | 3 800 000 | 3 824 370,67 | 0,96 |
| BPCEGP 0 01/20/28 | EUR | 59 400 | 6 690 697,20 | 1,68 |
| BPCEGP 0 06/25/26 | EUR | 2 750 | 428 532,50 | 0,11 |
| CASA 2,30%16-241026 | EUR | 1 300 000 | 1 300 902,78 | 0,33 |
| CBAAU Float 12/15/27 | EUR | 267 | 268 031,14 | 0,07 |
| CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR | EUR | 3 700 000 | 3 720 728,22 | 0,93 |
| DHR 0.4773 04/09/27 | CHF | 720 | 3 932 265,32 | 0,99 |
| HSBC 3 1/8 06/07/28 | EUR | 13 000 | 13 236 331,10 | 3,32 |
| JPM Float 02/18/29 | EUR | 4 750 | 4 755 038,56 | 1,19 |
| LEASYS Float 01/29/27 | EUR | 8 500 | 8 549 667,63 | 2,15 |
| RENAUL 4 5/8 07/13/26 | EUR | 6 545 | 6 765 928,72 | 1,70 |
| RENAUL Float 09/14/26 | EUR | 40 | 4 011 482,22 | 1,01 |
| TD Float 07/28/28 | EUR | 9 000 | 9 066 038,00 | 2,28 |
| Boissons | | | 9 003 146,30 | 2,26 |
| HEIANA 2.565 10/03/28 | EUR | 9 000 | 9 003 146,30 | 2,26 |
| Chimie | | | 8 647 150,40 | 2,17 |
| SIKA CAPITAL 3,75%23-031126 | EUR | 5 415 | 5 527 528,89 | 1,39 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| SOLVAY 3,875%24-030428 | EUR | 30 | 3 119 621,51 | 0,78 |
| Distributeurs | | | 7 519 452,77 | 1,89 |
| LEASYS Float 04/08/26 | EUR | 2 500 | 2 516 218,33 | 0,63 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| LEASYS Float 09/22/27 | EUR | 5 000 | 5 003 234,44 | 1,26 |
| Energie non renouvelable | | | 2 899 908,40 | 0,73 |
| SRGIM Float 04/15/26 | EUR | 2 885 | 2 899 908,40 | 0,73 |
| Equipements de loisirs | | | 885 216,00 | 0,22 |
| DOMSS 3 05/08/26 | EUR | 865 | 885 216,00 | 0,22 |
| Equipements et services médicaux | | | 8 782 121,06 | 2,20 |
| TMO 0.832 09/07/26 | CHF | 1 600 | 8 782 121,06 | 2,20 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 2 373 728,35 | 0,60 |
| NTT 2.906 03/16/29 | EUR | 2 400 | 2 373 728,35 | 0,60 |
| Ingénierie Industrielle | | | 21 618 551,31 | 5,43 |
| TRAGR Float 05/07/27 | EUR | 60 | 6 019 933,33 | 1,51 |
| TRAGR Float 09/18/27 | EUR | 60 | 6 008 272,50 | 1,51 |
| TRATON FIN LUX 3,75%24-270327 | EUR | 35 | 3 525 817,53 | 0,89 |
| VLVY 2 1/2 09/18/26 | EUR | 6 000 | 6 064 527,95 | 1,52 |
| Instruments de placement hors actions | | | 5 966 977,40 | 1,50 |
| MS Float 04/05/28 | EUR | 5 000 | 5 061 314,17 | 1,27 |
| ZKB 2.02 04/13/28 | EUR | 902 | 905 663,23 | 0,23 |
| Services appui à industrie | | | 7 395 876,50 | 1,86 |
| ELISGP 1 5/8 04/03/28 | EUR | 14 | 1 376 123,67 | 0,35 |
| FIS Float 03/10/28 | EUR | 6 000 | 6 019 752,83 | 1,51 |
| Services aux consommateurs | | | 14 977 609,21 | 3,76 |
| ALD 3,875% 22022027 | EUR | 41 | 4 158 344,69 | 1,04 |
| ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426 | EUR | 40 | 4 162 347,40 | 1,05 |
| ARVAL SERV LEAS 4% 220926 | EUR | 65 | 6 656 917,12 | 1,67 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 19 714 807,24 | 4,95 |
| ENXFP 2 5/8 11/26/28 | EUR | 2 550 | 2 533 663,58 | 0,64 |
| GS 2.743 02/17/29 | EUR | 6 200 | 6 135 933,11 | 1,54 |
| GS Float 02/17/29 | EUR | 7 200 | 7 218 487,20 | 1,81 |
| HYNMTR 2 7/8 06/26/28 | EUR | 3 818 | 3 826 723,35 | 0,96 |
| **Titres de créances** | | | **163 216 442,66** | **40,99** |
| **Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **163 216 442,66** | **40,99** |
| Agro-alimentaire | | | 11 971 168,59 | 3,01 |
| AVRIL NCP04052026 | EUR | 12 000 000 | 11 971 168,59 | 3,01 |
| Automobiles et équipementiers | | | 12 453 644,67 | 3,13 |
| FRVIA NCP 290526 | EUR | 10 000 000 | 9 956 802,45 | 2,50 |
| OPMOBI NCP20042026 | EUR | 2 500 000 | 2 496 842,22 | 0,63 |
| Banques | | | 10 024 028,00 | 2,52 |
| ALL.B. BMT05062026 | EUR | 10 000 000 | 10 024 028,00 | 2,52 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 9 962 341,18 | 2,50 |
| VICAT NCP29052026 | EUR | 10 000 000 | 9 962 341,18 | 2,50 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Distributeurs | | | 7 985 718,26 | 2,01 |
| FNAC NCP27042026 | EUR | 8 000 000 | 7 985 718,26 | 2,01 |
| Electricité | | | 11 977 145,36 | 3,01 |
| ECP ACCIO.2.54%26 | EUR | 12 000 000 | 11 977 145,36 | 3,01 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 11 994 286,82 | 3,01 |
| SAUR NCP07042026 | EUR | 12 000 000 | 11 994 286,82 | 3,01 |
| Ingénierie Industrielle | | | 12 944 132,14 | 3,25 |
| ECP FINCANT 0426 | EUR | 1 000 000 | 998 788,16 | 0,25 |
| ECP FINCANTIE.0626 | EUR | 12 000 000 | 11 945 343,98 | 3,00 |
| Médias | | | 13 078 663,07 | 3,28 |
| LAGARD NCP09042026 | CHF | 12 000 000 | 13 078 663,07 | 3,28 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 9 049 653,60 | 2,27 |
| SEB BMT13102027 | EUR | 9 000 000 | 9 049 653,60 | 2,27 |
| Services appui à industrie | | | 10 798 262,05 | 2,71 |
| ELIS NCP18112026 | EUR | 11 000 000 | 10 798 262,05 | 2,71 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 23 985 121,06 | 6,02 |
| ITMENT NCP26062026 | USD | 14 000 000 | 12 081 055,20 | 3,03 |
| L OCCI NCP21072026 | EUR | 12 000 000 | 11 904 065,86 | 2,99 |
| Transport industriel | | | 16 992 277,86 | 4,27 |
| STEF NCP07042026 | EUR | 17 000 000 | 16 992 277,86 | 4,27 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **10 000 104,16** | **2,51** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **10 000 104,16** | **2,51** |
| CM-AM INST SHORT TERM-C | EUR | 4 164,939966 | 10 000 104,16 | 2,51 |
| **Total** | | | **425 416 752,59** | **106,84** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| V CHF EUR 07/09/26 | 0,00 | 26 915,54 | EUR | 8 858 466,12 | CHF | -8 885 381,66 |
| V CHF EUR 09/04/26 | 0,00 | 92,50 | EUR | 9 275,25 | CHF | -9 367,75 |
| V CHF EUR 09/04/26 | 141 875,45 | 0,00 | EUR | 13 228 366,25 | CHF | -13 086 490,80 |
| V CHF EUR 09/04/27 | 0,00 | 59 801,15 | EUR | 3 984 904,17 | CHF | -4 044 705,32 |
| V USD EUR 26/06/26 | 0,00 | 134 339,08 | EUR | 12 021 057,46 | USD | -12 155 396,54 |
| **Total** | **141 875,45** | **221 148,27** | | **38 102 069,25** | | **-38 181 342,07** |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en Euro (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| SWTBBV1805262.8692/O | 20 000 000,00 | 0,00 | 182 594,48 | 20 000 000,00 |
| SWTJPM0502292.06520/ | 10 000 000,00 | 141 415,89 | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWTNAT1408281.9272/O | 10 000 000,00 | 151 217,99 | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWTNAT1411281.9702/O | 10 000 000,00 | 154 828,97 | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWTRBS190128OISEST/2 | 3 000 000,00 | 0,00 | 5 385,50 | 3 000 000,00 |
| **Sous total** | | **447 462,85** | **187 979,98** | **53 000 000,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **447 462,85** | **187 979,98** | **53 000 000,00** |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

# Annexes des comptes annuels

## Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 425 416 752,59 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | -79 272,82 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 259 482,87 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 12 907 193,42 |
| **Autres passifs (-)** | -40 318 495,61 |
| **Total = actif net** | **398 185 660,45** |

# COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS EURO

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **1 858 755 566,70** | **1 270 493 257,94** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 858 755 566,70 | 1 265 350 507,94 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 5 142 750,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **8,39** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **1 858 755 575,09** | **1 270 493 257,94** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **25 672 968,71** | **16 340 949,01** |
| **Comptes financiers** | **134 787 329,37** | **37 902 823,87** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **160 460 298,08** | **54 243 772,88** |
| **Total Actif I + II** | **2 019 215 873,17** | **1 324 737 030,82** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 1 774 457 553,97 | 1 258 942 079,01 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 2 701,49 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 197 357 468,18 | 61 835 794,78 |
| **Capitaux propres I** | **1 971 817 723,64** | **1 320 777 873,79** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,18** | **37,02** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,18** | **37,02** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **46 931 367,46** | **3 959 120,01** |
| **Concours bancaires** | **466 781,89** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **47 398 149,35** | **3 959 120,01** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **2 019 215 873,17** | **1 324 737 030,82** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 41 391 089,41 | 28 627 981,44 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 719 848,50 | 1 069 210,55 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **42 110 937,91** | **29 697 191,99** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -120 649,79 | -43 398,81 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-120 649,79** | **-43 398,81** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **41 990 288,12** | **29 653 793,18** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -26 627 089,18 | -17 922 771,17 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-26 627 089,18** | **-17 922 771,17** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **15 363 198,94** | **11 731 022,01** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **4 765 591,43** | **5 234 032,14** |
| **Revenus nets I = C + D** | **20 128 790,37** | **16 965 054,15** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 95 123 081,90 | 58 915 310,14 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -5 469 623,71 | -2 588 600,06 |
| Frais de recherche | -309 890,10 | -64 652,88 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **89 343 568,09** | **56 262 057,20** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **20 063 339,26** | **11 706 310,41** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **109 406 907,35** | **67 968 367,61** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 26 365 305,45 | -11 373 378,40 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -314 506,08 | 44 644,08 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **26 050 799,37** | **-11 328 734,32** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **41 770 971,09** | **-11 768 892,66** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **67 821 770,46** | **-23 097 626,98** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **197 357 468,18** | **61 835 794,78** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **1 971 817 723,64** | **1 320 777 873,79** | **889 003 208,62** | **690 645 262,89** | **656 052 060,37** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 228 317 200,36 | 189 177 880,67 | 89 289 892,31 | 75 799 668,13 | 75 639 832,48 |
| Nombre de parts | 8 019 934,455 | 7 456 621,371 | 3 723 621,289 | 3 865 078,039 | 3 944 174,837 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 28,46 | 25,37 | 23,97 | 19,61 | 19,17 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,11 | 1,82 | 1,14 | 0,11 | 0,41 |
| **PART CAPI IC USD-H** | | | | | |
| Actif net | 1 063,14 | 987,94 | | | |
| Nombre de parts | 0,010 | 0,010 | | | |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 106 314,00 | 98 794,00 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | -274,00 | 1 174,00 | | | |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 1 474 360 353,28 | 956 815 787,12 | 661 313 113,35 | 511 808 928,83 | 489 069 689,76 |
| Nombre de parts | 38 681 413,446526 | 27 859 586,983571 | 20 149 582,333993 | 18 852 378,271938 | 18 200 274,103000 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 38,11 | 34,34 | 32,82 | 27,14 | 26,87 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,43 | 2,12 | 1,26 | -0,15 | 0,32 |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI RC CHF-H** | | | | | |
| Actif net | 15,70 | | | | |
| Nombre de parts | 0,149 | | | | |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 105,36 | | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | | | | |
| Capitalisation unitaire | 4,76 | | | | |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 253 229 076,56 | 174 782 184,56 | 138 400 202,96 | 103 036 665,93 | 91 342 538,13 |
| Nombre de parts | 5 303 566,647 | 4 091 167,880 | 3 414 131,490 | 3 095 483,232 | 2 795 122,035 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 47,74 | 42,72 | 40,53 | 33,28 | 32,67 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 3,36 | 2,92 | 1,80 | 0,06 | 0,59 |
| **PART DIST PA** | | | | | |
| Actif net | 85 886,28 | 1 033,50 | | | |
| Nombre de parts | 748,717953 | 10,000000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 114,71 | 103,35 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | 0,00 | -0,43 | | | |

## Annexes des comptes annuels

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PARTS CAPI F** | | | | | |
| Actif net | 15 824 128,32 | | | | |
| Nombre de parts | 159 352,794 | | | | |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 99,30 | | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | | | | |
| Capitalisation unitaire | 3,49 | | | | |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. ***Comptabilisation des revenus***

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

## 2. ***Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille***

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

## 3. ***Affectation des sommes distribuables***

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

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

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

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

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

Part PA :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

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

Part R C CHF H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC2 :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

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

## 4. *Frais de gestion et de fonctionnement*

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013384963 | 2,225 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| S | FR0013384971 | 1,475 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,45 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013384989 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,775 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| RC USD-H | FR001400K406 | 2,225 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| IC USD-H | FR001400K414 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,775 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| PA | FR001400P2I5 | 2,225 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| F | FR001400XCQ3 | 0,025 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| R C CHF H | FR0014011AX3 | 2,225 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| IC2 | FR0014011AW5 | 0,825 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |
| IC CHF H | FR0014011AY1 | 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,775 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,025 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013384963 | Néant |
| S | FR0013384971 | Néant |
| IC | FR0013384989 | Néant |
| RC USD-H | FR001400K406 | Néant |
| IC USD-H | FR001400K414 | Néant |
| PA | FR001400P2I5 | Néant |
| F | FR001400XCQ3 | Néant |
| R C CHF H | FR0014011AX3 | Néant |

| | | |
|---|---|---|
| IC2 | FR0014011AW5 | Néant |
| IC CHF H | FR0014011AY1 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013384963 RC**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022:

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sousperformance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sousperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR0013384971 S**
Néant

**Part FR0013384989 IC**
Néant

**Part FR001400K406 RC USD-H**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO
STOXX Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022:

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sousperformance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sousperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400K414 IC USD-H**

Néant

**Part FR001400P2I5 PA**

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022:

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sousperformance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sousperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400XCQ3 F**

Néant

**Part FR0014011AX3 R C CHF H**

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Net Return
Assiette : actif net
A partir du 01/04/2022:

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas

échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sousperformance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sousperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR0014011AW5 IC2**
Néant

**Part FR0014011AY1 IC CHF H**
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.

## 5. *Frais de transaction*

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

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

## 6. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **1 320 777 873,79** | **889 003 208,62** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 702 713 520,38 | 503 295 400,91 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -182 431 236,93 | -128 185 080,63 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 15 363 198,94 | 11 731 022,01 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 89 343 568,09 | 56 262 057,20 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 26 050 799,37 | -11 328 734,32 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **1 971 817 723,64** | **1 320 777 873,79** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 922 336,772 | 53 874 486,53 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 359 023,688 | -40 247 925,58 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 563 313,084 | 13 626 560,95 |
| **PART CAPI IC USD-H** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,000 | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 13 780 412,596105 | 544 525 240,94 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2 958 586,133150 | -112 130 616,18 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 10 821 826,462955 | 432 394 624,76 |
| **PART CAPI RC CHF-H** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,149 | 15,94 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,149 | 15,94 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 829 252,472 | 86 997 487,45 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -616 853,705 | -29 504 370,42 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 212 398,767 | 57 493 117,03 |
| **PART DIST PA** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 738,717953 | 84 951,03 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 738,717953 | 84 951,03 |
| **PARTS CAPI F** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 164 565,725 | 17 231 338,49 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -5 212,931 | -548 324,75 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 159 352,794 | 16 683 013,74 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC USD-H** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC CHF-H** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART DIST PA** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PARTS CAPI F** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part en devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative en devise de la part |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013384989 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 228 317 200,36 | 8 019 934,455 | 28,46 |
| FR001400K414* | PART CAPI IC USD-H | Capitalisable | USD | 1 224,42 | 0,010 | 122 442,00 |
| FR0013384963 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 1 474 360 353,28 | 38 681 413,446526 | 38,11 |
| FR0014011AX3* | PART CAPI RC CHF-H | Capitalisable | CHF | 14,52 | 0,149 | 97,44 |
| FR0013384971 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 253 229 076,56 | 5 303 566,647 | 47,74 |
| FR001400P2I5 | PART DIST PA | Distribuable | EUR | 85 886,28 | 748,717953 | 114,71 |
| FR001400XCQ3 | PARTS CAPI F | Capitalisable | EUR | 15 824 128,32 | 159 352,794 | 99,30 |

* Part couverte contre le risque de change

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Allemagne +/- | Pays-Bas +/- | Italie +/- | Espagne +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 1 858 755,57 | 515 112,59 | 323 885,64 | 266 920,78 | 254 514,64 | 222 117,97 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **1 858 755,57** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **134 787,33** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 134 787,33 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-466,78** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -466,78 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **134 320,55** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 134 787,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -466,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **134 320,55** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | USD<br>+/- | DKK<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 82 289,90 | 20 421,92 | 8 774,51 | 8 178,58 | 1 668,58 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 55,76 | 0,00 | 36,63 | 0,00 | 0,13 |
| Comptes financiers | 9 822,23 | 13 173,04 | 175,63 | 0,00 | 75,15 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | -1 305,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -466,78 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **90 862,35** | **33 594,96** | **8 986,77** | **7 711,80** | **1 743,86** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| BNP LUXEMBOURG | 0,01 | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| BNP LUXEMBOURG | | 0,00 |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 2 090 849,67 |
| Ventes à règlement différé | 23 582 119,04 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **25 672 968,71** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -43 941 359,37 |
| Frais de gestion | -2 909 688,14 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | -80 319,95 |
| **Total des dettes** | **-46 931 367,46** |
| **Total des créances et dettes** | **-21 258 398,75** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 866 913,28 |
| Frais fixes en % actuel | 0,80 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC USD-H | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 7,62 |
| Frais fixes en % actuel | 0,74 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 22 103 401,19 |
| Frais fixes en % actuel | 1,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC CHF-H | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 0,00 |
| Frais fixes en % actuel | 0,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 2 655 955,47 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST PA | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 242,42 |
| Frais fixes en % actuel | 1,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PARTS CAPI F | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 569,20 |
| Frais fixes en % actuel | 0,02 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments 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

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **20 128 790,37** | **16 965 054,15** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **20 128 790,37** | **16 965 054,15** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **20 128 790,37** | **16 965 054,15** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 305 695,10 | 3 958 091,04 |
| **Total** | **4 305 695,10** | **3 958 091,04** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI IC USD-H | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 20,70 | 0,98 |
| **Total** | **20,70** | **0,98** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 11 937 518,46 | 10 012 056,37 |
| **Total** | **11 937 518,46** | **10 012 056,37** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI RC CHF-H** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,07 | 0,00 |
| **Total** | **0,07** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 787 938,50 | 2 994 910,10 |
| **Total** | **3 787 938,50** | **2 994 910,10** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART DIST PA | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 702,31 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | -4,34 |
| **Total** | **702,31** | **-4,34** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 748,717953 | 10,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PARTS CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 96 915,23 | 0,00 |
| **Total** | **96 915,23** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **109 406 907,35** | **67 968 367,61** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **109 406 907,35** | **67 968 367,61** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 2 701,49 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **109 409 608,84** | **67 968 367,61** |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 12 664 310,95 | 9 686 531,81 |
| **Total** | **12 664 310,95** | **9 686 531,81** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI IC USD-H** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -23,44 | 10,76 |
| **Total** | **-23,44** | **10,76** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 82 205 713,32 | 49 311 637,63 |
| **Total** | **82 205 713,32** | **49 311 637,63** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART CAPI RC CHF-H | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,64 | 0,00 |
| **Total** | **0,64** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 14 072 790,20 | 8 970 151,31 |
| **Total** | **14 072 790,20** | **8 970 151,31** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART DIST PA | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 7 497,62 | 36,10 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **7 497,62** | **36,10** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 748,717953 | 10,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| **PARTS CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 459 319,55 | 0,00 |
| **Total** | **459 319,55** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **1 858 755 566,70** | **94,27** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **1 858 755 566,70** | **94,27** |
| Aérospatial et défense | | | 111 975 718,34 | 5,68 |
| AIRBUS | EUR | 2 000 | 321 640,00 | 0,02 |
| CSG NV | EUR | 4 000 | 93 360,00 | 0,00 |
| LEONARDO | EUR | 165 000 | 9 576 600,00 | 0,49 |
| RENK GROUP AG | EUR | 26 000 | 1 316 640,00 | 0,07 |
| RHEINMETALL ORD. | EUR | 20 000 | 28 890 000,00 | 1,46 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GBP | 1 017 000 | 13 186 763,34 | 0,67 |
| SAFRAN PROV.ECHANGE | EUR | 199 100 | 55 628 540,00 | 2,82 |
| THALES | EUR | 11 750 | 2 962 175,00 | 0,15 |
| Agro-alimentaire | | | 8 284 800,00 | 0,42 |
| DANONE | EUR | 120 000 | 8 284 800,00 | 0,42 |
| Articles personnels | | | 38 557 156,48 | 1,96 |
| ADIDAS NOM. | EUR | 1 000 | 136 650,00 | 0,01 |
| CIE FIN.RICHEMONT NOM. | CHF | 200 | 29 966,48 | 0,00 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 5 900 | 9 493 100,00 | 0,48 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 62 400 | 28 897 440,00 | 1,47 |
| Assurance - Non vie | | | 85 183 957,50 | 4,32 |
| ALLIANZ | EUR | 115 650 | 41 553 045,00 | 2,11 |
| ASSICURAZIONI GENERALI ORD. | EUR | 250 000 | 8 627 500,00 | 0,44 |
| AXA | EUR | 555 000 | 21 778 200,00 | 1,11 |
| MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS | EUR | 500 | 269 700,00 | 0,01 |
| UNIPOL GRUPPO | EUR | 202 500 | 4 018 612,50 | 0,20 |
| UNIQA INSURANCE GROUP | EUR | 595 000 | 8 936 900,00 | 0,45 |
| Assurances multirisques | | | 8 400 993,60 | 0,43 |
| VIENNA INSURANCE GROUP | EUR | 136 824 | 8 400 993,60 | 0,43 |
| Assurance vie | | | 25 492 700,00 | 1,29 |
| NN GROUP | EUR | 245 000 | 16 429 700,00 | 0,83 |
| POSTE ITALIANE | EUR | 450 000 | 9 063 000,00 | 0,46 |
| Automobiles et équipementiers | | | 72 250,00 | 0,00 |
| FERRARI NV | EUR | 250 | 72 250,00 | 0,00 |
| Banques | | | 298 280 633,62 | 15,13 |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | EUR | 25 000 | 677 750,00 | 0,03 |
| AIB GROUP PLC | EUR | 2 035 000 | 18 345 525,00 | 0,93 |
| ALPHA BANK SA | EUR | 30 000 | 95 100,00 | 0,01 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 650 000 | 11 862 500,00 | 0,60 |
| BANCO BPM | EUR | 147 000 | 1 743 420,00 | 0,09 |
| BANCO SABADELL | EUR | 10 000 | 30 430,00 | 0,00 |
| BANCO SANTANDER | EUR | 5 125 000 | 48 636 250,00 | 2,47 |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | EUR | 151 000 | 2 330 685,00 | 0,12 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| BAWAG GROUP AG | EUR | 5 500 | 712 250,00 | 0,04 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 314 000 | 25 430 860,00 | 1,29 |
| BPC BCO COMERCIAL PORTUGUES | EUR | 100 000 | 83 200,00 | 0,00 |
| BPER BANCA | EUR | 1 160 001 | 12 916 611,14 | 0,66 |
| CAIXABANK | EUR | 2 410 000 | 24 497 650,00 | 1,24 |
| COMMERZBANK | EUR | 540 000 | 16 626 600,00 | 0,84 |
| DEUTSCHE BANK | EUR | 3 000 | 75 345,00 | 0,00 |
| ERSTE GROUP BANK | EUR | 1 000 | 92 500,00 | 0,01 |
| FINECOBANK | EUR | 111 000 | 2 101 785,00 | 0,11 |
| ING GROEP | EUR | 710 000 | 15 694 550,00 | 0,80 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 6 000 000 | 30 966 000,00 | 1,57 |
| KBC GROUPE | EUR | 97 000 | 10 136 500,00 | 0,51 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | GBP | 10 000 | 10 576,96 | 0,00 |
| NATWEST GROUP PLC | GBP | 10 000 | 63 365,52 | 0,00 |
| NORDEA BANK | EUR | 1 328 000 | 19 488 400,00 | 0,99 |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 277 500 | 17 138 400,00 | 0,87 |
| UNICREDIT REGR. | EUR | 633 000 | 38 524 380,00 | 1,95 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 85 749 796,53 | 4,35 |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | EUR | 319 000 | 33 431 200,00 | 1,69 |
| BOUYGUES | EUR | 235 000 | 11 611 350,00 | 0,59 |
| CRH PLC | GBP | 500 | 44 568,92 | 0,00 |
| EIFFAGE | EUR | 26 500 | 3 475 475,00 | 0,18 |
| FERROVIAL NV | EUR | 10 000 | 553 600,00 | 0,03 |
| HEIDELBERG MATERIALS | EUR | 1 000 | 178 350,00 | 0,01 |
| HOCHTIEF | EUR | 100 | 38 280,00 | 0,00 |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 117 000 | 8 435 700,00 | 0,43 |
| SACYR SA | EUR | 2 200 404 | 9 246 097,61 | 0,47 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 37 500 | 2 627 250,00 | 0,13 |
| VINCI | EUR | 125 500 | 16 107 925,00 | 0,82 |
| Boissons | | | 19 656 897,04 | 1,00 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 264 000 | 15 766 080,00 | 0,80 |
| COCA-COLA HBC | GBP | 80 000 | 3 890 817,04 | 0,20 |
| Chimie | | | 41 318 128,40 | 2,10 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 142 700 | 25 389 184,00 | 1,29 |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE | EUR | 55 000 | 9 785 600,00 | 0,50 |
| BASF NOM. | EUR | 5 000 | 262 000,00 | 0,01 |
| LINDE PLC | USD | 11 200 | 4 821 144,40 | 0,25 |
| SOL | EUR | 18 000 | 1 060 200,00 | 0,05 |
| Distributeurs | | | 4 776 280,00 | 0,24 |
| INDITEX | EUR | 97 000 | 4 776 280,00 | 0,24 |
| Electricité | | | 149 575 703,48 | 7,59 |
| EDP ENERGIAS PORTUGAL | EUR | 1 470 000 | 6 651 750,00 | 0,34 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| ELIA GROUP | EUR | 30 000 | 3 954 000,00 | 0,20 |
| ENEL | EUR | 5 272 000 | 49 425 000,00 | 2,51 |
| GRENERGY RENOVABLES | EUR | 24 000 | 2 716 800,00 | 0,14 |
| IBERDROLA | EUR | 3 527 356 | 69 647 644,22 | 3,53 |
| SSE PLC | GBP | 578 000 | 17 180 509,26 | 0,87 |
| Electronique / Equipements électriques | | | 801 989,83 | 0,04 |
| COMET HOLDING | CHF | 3 000 | 801 989,83 | 0,04 |
| Energie non renouvelable | | | 101 169 465,00 | 5,13 |
| ENI | EUR | 1 372 000 | 34 094 200,00 | 1,73 |
| GAZTRANSPORT TECHNIGAZ | EUR | 4 500 | 914 400,00 | 0,05 |
| NESTE OYJ | EUR | 107 000 | 2 990 650,00 | 0,15 |
| SBM OFFSHORE | EUR | 368 000 | 12 740 160,00 | 0,65 |
| TECHNIP ENERGIES | EUR | 2 000 | 73 160,00 | 0,00 |
| TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 260 000 | 7 919 600,00 | 0,40 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 524 500 | 42 437 295,00 | 2,15 |
| Energies renouvelables | | | 55 423 350,00 | 2,81 |
| NORDEX | EUR | 137 500 | 6 261 750,00 | 0,32 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 345 600 | 49 161 600,00 | 2,49 |
| Equipement électronique et électrique | | | 17 732 109,08 | 0,90 |
| ALSTOM REGROUPT | EUR | 378 000 | 9 170 280,00 | 0,47 |
| NKT | DKK | 73 500 | 8 178 579,08 | 0,41 |
| VUSIONGROUP | EUR | 3 500 | 383 250,00 | 0,02 |
| Equipements de loisirs | | | 1 861 625,00 | 0,09 |
| TRIGANO | EUR | 13 250 | 1 861 625,00 | 0,09 |
| Equipements et services médicaux | | | 8 762 890,00 | 0,44 |
| BIOMERIEUX | EUR | 23 100 | 2 120 580,00 | 0,11 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 1 000 | 198 400,00 | 0,01 |
| EUROFINS SCIENTIFC | EUR | 17 500 | 1 096 550,00 | 0,05 |
| SARTORIUS PRIV. | EUR | 25 000 | 5 297 500,00 | 0,27 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 300 | 49 860,00 | 0,00 |
| Finance générale | | | 1 746 900,00 | 0,09 |
| AZIMUT HOLDING SPA | EUR | 54 000 | 1 746 900,00 | 0,09 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 124 353 291,36 | 6,31 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 1 613 000 | 51 535 350,00 | 2,61 |
| KONINKLIJKE KPN | EUR | 5 000 000 | 24 015 000,00 | 1,22 |
| ORANGE | EUR | 1 131 000 | 19 990 425,00 | 1,01 |
| TELECOM ITALIA SPA | EUR | 12 000 681 | 7 190 808,06 | 0,37 |
| TELECOM ITALIA SPA/MILAN-RTS | EUR | 35 000 681 | 0,00 | 0,00 |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | GBP | 1 151 000 | 21 621 708,30 | 1,10 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 110 199 230,00 | 5,59 |
| E.ON | EUR | 1 256 000 | 23 813 760,00 | 1,21 |
| ENGIE | EUR | 2 217 000 | 61 433 070,00 | 3,11 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| ITALGAS SPA | EUR | 1 690 000 | 16 950 700,00 | 0,86 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 245 000 | 8 001 700,00 | 0,41 |
| Industries généralistes | | | 50 384 190,00 | 2,56 |
| SIEMENS | EUR | 243 500 | 50 087 950,00 | 2,54 |
| THYSSENKRUPP | EUR | 40 000 | 296 240,00 | 0,02 |
| Ingénierie Industrielle | | | 13 445 134,62 | 0,68 |
| ABB LTD NOM. | CHF | 1 500 | 102 584,62 | 0,00 |
| EXAIL TECHNOLOGIES | EUR | 36 250 | 4 313 750,00 | 0,22 |
| GEA GROUP | EUR | 147 000 | 8 996 400,00 | 0,46 |
| INTERPUMP GROUP | EUR | 1 000 | 32 400,00 | 0,00 |
| Instruments de placement hors actions | | | 1 279 493,66 | 0,06 |
| TONIES CL.A | EUR | 125 687 | 1 279 493,66 | 0,06 |
| Investissement immobilier et services | | | 56 100,00 | 0,00 |
| LEG IMMOBILIEN | EUR | 1 000 | 56 100,00 | 0,00 |
| Logiciels et services informatiques | | | 21 654 580,46 | 1,10 |
| INDRA SISTEMAS S.A | EUR | 198 000 | 9 353 520,00 | 0,47 |
| MICROSOFT | USD | 12 300 | 3 953 365,46 | 0,20 |
| NEMETSCHEK | EUR | 4 350 | 277 095,00 | 0,01 |
| PROSUS NV | EUR | 30 000 | 1 169 400,00 | 0,06 |
| REPLY | EUR | 3 600 | 290 700,00 | 0,02 |
| SAP | EUR | 45 000 | 6 610 500,00 | 0,34 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 253 392 197,50 | 12,85 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 24 700 | 15 733 900,00 | 0,80 |
| ASML HOLDING | EUR | 125 600 | 140 571 520,00 | 7,13 |
| BE SEMICONDUCTOR | EUR | 13 750 | 2 460 562,50 | 0,13 |
| EXOSENS SAS | EUR | 26 500 | 1 621 800,00 | 0,08 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 396 000 | 15 048 000,00 | 0,76 |
| LEGRAND | EUR | 102 000 | 13 433 400,00 | 0,68 |
| NEXANS SA | EUR | 11 000 | 1 263 900,00 | 0,06 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 156 000 | 15 409 680,00 | 0,78 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 172 150 | 39 439 565,00 | 2,00 |
| STMICROELECTRONICS | EUR | 294 000 | 8 409 870,00 | 0,43 |
| Métaux industriels et extraction | | | 4 505 796,92 | 0,23 |
| ANTOFAGASTA | GBP | 500 | 19 054,33 | 0,00 |
| ARCELORMITTAL | EUR | 1 000 | 43 840,00 | 0,00 |
| AURUBIS | EUR | 18 000 | 2 700 000,00 | 0,14 |
| ENDEAVOUR MINING PLC | CAD | 28 000 | 1 452 792,40 | 0,08 |
| LUNDIN MINING CORP | CAD | 10 000 | 215 790,19 | 0,01 |
| SALZGITTER | EUR | 1 000 | 36 500,00 | 0,00 |
| VOESTALPINE | EUR | 1 000 | 37 820,00 | 0,00 |
| Métaux Précieux et Mines | | | 794 749,32 | 0,04 |
| FRESNILLO | GBP | 21 000 | 794 749,32 | 0,04 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 138 307 157,81 | 7,01 |
| ARGENX | EUR | 37 000 | 22 969 600,00 | 1,16 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 149 700 | 25 189 203,12 | 1,28 |
| GALDERMA GROUP SA | CHF | 30 500 | 5 059 695,04 | 0,26 |
| LONZA GROUP NOM. | CHF | 500 | 272 953,39 | 0,01 |
| SANDOZ GROUP | CHF | 212 000 | 14 154 731,26 | 0,72 |
| SANOFI | EUR | 330 000 | 27 297 600,00 | 1,38 |
| UCB | EUR | 167 750 | 43 363 375,00 | 2,20 |
| Prestataires de soins de santé | | | 3 988 800,00 | 0,20 |
| FRESENIUS | EUR | 90 000 | 3 988 800,00 | 0,20 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 329 780,00 | 0,02 |
| DE LONGHI | EUR | 11 000 | 329 780,00 | 0,02 |
| Services appui à industrie | | | 23 254 040,00 | 1,18 |
| ADYEN | EUR | 100 | 85 060,00 | 0,00 |
| BUREAU VERITAS | EUR | 199 000 | 5 114 300,00 | 0,26 |
| ELIS | EUR | 119 000 | 2 889 320,00 | 0,15 |
| SPIE | EUR | 354 000 | 15 165 360,00 | 0,77 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 4 290 438,00 | 0,22 |
| ASR NEDERLAND | EUR | 41 100 | 2 432 298,00 | 0,13 |
| BCA_MEDIOLANUM | EUR | 93 000 | 1 607 040,00 | 0,08 |
| DEUTSCHE BOERSE | EUR | 1 000 | 251 100,00 | 0,01 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 11 090 381,15 | 0,56 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | EUR | 60 000 | 2 417 400,00 | 0,12 |
| L'OREAL | EUR | 9 000 | 3 144 150,00 | 0,16 |
| OREAL PRIME DE FIDELITE | EUR | 15 000 | 5 240 250,00 | 0,27 |
| UNILEVER PLC | GBP | 6 000 | 288 581,15 | 0,01 |
| Transport industriel | | | 15 820 140,00 | 0,80 |
| ID LOGISTICS GROUP | EUR | 11 000 | 3 503 500,00 | 0,18 |
| KION GROUP | EUR | 3 000 | 133 380,00 | 0,01 |
| KNORR-BREMSE AG | EUR | 100 000 | 9 715 000,00 | 0,49 |
| METSO | EUR | 149 000 | 2 196 260,00 | 0,11 |
| VOSSLOH | EUR | 4 000 | 272 000,00 | 0,01 |
| Voyages et Loisirs | | | 16 786 722,00 | 0,85 |
| ACCOR | EUR | 158 000 | 6 417 960,00 | 0,32 |
| DO CO | EUR | 9 441 | 1 529 442,00 | 0,08 |
| LOTTOMATICA GROUP | EUR | 357 000 | 8 839 320,00 | 0,45 |
| **Total** | | | **1 858 755 566,70** | **94,27** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| A CHF EUR 30/06/26 | 0,00 | 0,18 | CHF | 16,12 | EUR | -16,30 | FR0014011AX3 |
| A USD EUR 30/06/26 | 8,39 | 0,00 | USD | 1 065,70 | EUR | -1 057,31 | FR001400K414 |
| **Total** | **8,39** | **0,18** | | **1 081,82** | | **-1 073,61** | |

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 1 858 755 566,70 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 8,21 |
| **Autres actifs (+)** | 160 460 298,08 |
| **Autres passifs (-)** | -47 398 149,35 |
| **Total = actif net** | **1 971 817 723,64** |

# COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **155 009 681,04** | **81 101 670,50** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 155 009 681,04 | 81 101 670,50 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d’autres Etats membres de l’Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d’investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **155 009 681,04** | **81 101 670,50** |
| **Créances et comptes d’ajustement actifs** | **1 513 157,71** | **913 965,53** |
| **Comptes financiers** | **8 799 360,78** | **2 125 187,47** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **10 312 518,49** | **3 039 153,00** |
| **Total Actif I + II** | **165 322 199,53** | **84 140 823,50** |

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

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 144 154 313,15 | 88 971 708,10 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 19 870 122,24 | -4 981 530,99 |
| **Capitaux propres I** | **164 024 435,39** | **83 990 177,11** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **1 297 764,14** | **150 646,39** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **1 297 764,14** | **150 646,39** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **165 322 199,53** | **84 140 823,50** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 2 678 529,99 | 2 678 214,76 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 89 080,96 | 111 187,30 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **2 767 610,95** | **2 789 402,06** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -684,55 | 0,00 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-684,55** | **0,00** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **2 766 926,40** | **2 789 402,06** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -1 753 269,23 | -1 377 713,57 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-1 753 269,23** | **-1 377 713,57** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **1 013 657,17** | **1 411 688,49** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **1 085 190,27** | **-495 906,14** |
| **Revenus nets I = C + D** | **2 098 847,44** | **915 782,35** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | -2 516 310,56 | -3 768 903,48 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -224 274,20 | -121 003,06 |
| Frais de recherche | -25 563,46 | -4 805,42 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **-2 766 148,22** | **-3 894 711,96** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-443 310,39** | **887 439,11** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **-3 209 458,61** | **-3 007 272,85** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 13 697 733,10 | -4 699 775,11 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 4 809,07 | -29 063,23 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **13 702 542,17** | **-4 728 838,34** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **7 278 191,24** | **1 838 797,85** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **20 980 733,41** | **-2 890 040,49** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **19 870 122,24** | **-4 981 530,99** |

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

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

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **164 024 435,39** | **83 990 177,11** | **116 092 886,99** | **127 453 301,75** | **171 341 318,25** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 44 479 007,48 | 31 005 555,54 | 62 100 028,15 | 60 418 265,62 | 65 108 691,56 |
| Nombre de parts | 1 220 053,209 | 971 623,209 | 1 845 393,576 | 1 857 078,664 | 1 814 813,846 |
| Valeur liquidative unitaire | 36,45 | 31,91 | 33,65 | 32,53 | 35,87 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -0,10 | -0,65 | -0,05 | -1,03 | 0,72 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 44 906 883,92 | 29 921 101,21 | 40 312 695,97 | 53 180 617,61 | 72 987 356,25 |
| Nombre de parts | 1 353 431,596512 | 1 019 997,750010 | 1 290 045,716225 | 1 742 254,355754 | 2 145 094,841000 |
| Valeur liquidative unitaire | 33,18 | 29,33 | 31,24 | 30,52 | 34,02 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -0,41 | -0,90 | -0,34 | -1,31 | 0,38 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 74 638 543,99 | 23 063 520,36 | 13 680 162,87 | 13 854 418,52 | 33 245 270,44 |
| Nombre de parts | 2 455 336,084 | 864 054,285 | 484 456,906 | 505 992,539 | 1 097 957,000 |
| Valeur liquidative unitaire | 30,39 | 26,69 | 28,23 | 27,38 | 30,27 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -0,17 | -0,63 | -0,12 | -0,95 | 0,53 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

## 1. Comptabilisation des revenus

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

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## 3. Affectation des sommes distribuables

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

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

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

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

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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

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

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013384997 | 2,25 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,15 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013385002 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,4 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013385010 | 0,9 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| RC USD-H | FR001400K455 | 2,25 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,15 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| IC USD-H | FR001400K422 | 0,9 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,8 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013384997 | Néant |
| S | FR0013385002 | Néant |
| IC | FR0013385010 | Néant |
| RC USD-H | FR001400K455 | Néant |
| IC USD-H | FR001400K422 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013384997 RC**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return
A partir du 01/04/2022 :
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans
glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
**Part FR0013385002 S**
Néant

**Part FR0013385010 IC**
Néant

**Part FR001400K455 RC USD-H**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return
A partir du 01/04/2022 :
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans
glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400K422 IC USD-H**

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.

## 5. *Frais de transaction*

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

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

## 6. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

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

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

- **Acquisitions temporaires de titres :**

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

- **Cessions temporaires de titres :**

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

- **Valeurs mobilières non cotées :**

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

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

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

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

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

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

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

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

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

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

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

- **Annexe :**

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

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

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

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

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

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **83 990 177,11** | **116 092 886,99** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 89 462 571,90 | 24 543 481,20 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -21 378 364,74 | -49 434 329,27 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 1 013 657,17 | 1 411 688,49 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -2 766 148,22 | -3 894 711,96 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 13 702 542,17 | -4 728 838,34 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **164 024 435,39** | **83 990 177,11** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 311 000,000 | 11 071 610,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -62 570,000 | -2 307 576,40 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 248 430,000 | 8 764 033,60 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 576 442,071104 | 19 231 172,45 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -243 008,224602 | -7 927 480,37 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 333 433,846502 | 11 303 692,08 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 960 244,960 | 59 159 789,45 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -368 963,161 | -11 143 307,97 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 591 281,799 | 48 016 481,48 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013385010 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 44 479 007,48 | 1 220 053,209 | 36,45 |
| FR0013384997 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 44 906 883,92 | 1 353 431,596512 | 33,18 |
| FR0013385002 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 74 638 543,99 | 2 455 336,084 | 30,39 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Italie +/- | France +/- | Allemagne +/- | Pays-Bas +/- | Espagne +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 155 009,68 | 47 333,82 | 29 783,93 | 26 580,93 | 20 254,80 | 10 859,43 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **155 009,68** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **8 799,36** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8 799,36 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **8 799,36** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 8 799,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **8 799,36** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | USD<br>+/- | | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 2 226,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 229,91 | 220,32 | 191,55 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **2 456,72** | **220,32** | **191,55** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

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

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 127 592,22 |
| Ventes à règlement différé | 1 385 565,49 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **1 513 157,71** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -1 097 935,98 |
| Frais de gestion | -192 836,74 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -6 991,42 |
| **Total des dettes** | **-1 297 764,14** |
| **Total des créances et dettes** | **215 393,57** |

## Annexes des comptes annuels

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

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 367 449,28 |
| Frais fixes en % actuel | 0,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 727 210,13 |
| Frais fixes en % actuel | 1,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 658 609,82 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

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

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

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

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

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

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **2 098 847,44** | **915 782,35** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **2 098 847,44** | **915 782,35** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **2 098 847,44** | **915 782,35** |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 746 365,81 | 474 092,77 |
| **Total** | **746 365,81** | **474 092,77** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 316 847,46 | 158 015,16 |
| **Total** | **316 847,46** | **158 015,16** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 035 634,17 | 283 674,42 |
| **Total** | **1 035 634,17** | **283 674,42** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-3 209 458,61** | **-3 007 272,85** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-3 209 458,61** | **-3 007 272,85** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-3 209 458,61** | **-3 007 272,85** |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -868 700,31 | -1 107 278,79 |
| **Total** | **-868 700,31** | **-1 107 278,79** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -881 000,39 | -1 074 834,70 |
| **Total** | **-881 000,39** | **-1 074 834,70** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -1 459 757,91 | -825 159,36 |
| **Total** | **-1 459 757,91** | **-825 159,36** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **155 009 681,04** | **94,50** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **155 009 681,04** | **94,50** |
| Aérospatial et défense | | | 7 353 440,00 | 4,48 |
| LEONARDO | EUR | 61 000 | 3 540 440,00 | 2,16 |
| MTU AERO ENGINES | EUR | 12 300 | 3 813 000,00 | 2,32 |
| Articles personnels | | | 3 782 430,00 | 2,31 |
| BRUNELLO CUCINELLI | EUR | 13 500 | 1 006 830,00 | 0,62 |
| MONCLER | EUR | 54 000 | 2 775 600,00 | 1,69 |
| Assurance - Non vie | | | 7 254 725,00 | 4,42 |
| UNIPOL GRUPPO | EUR | 165 000 | 3 274 425,00 | 1,99 |
| UNIQA INSURANCE GROUP | EUR | 265 000 | 3 980 300,00 | 2,43 |
| Assurances multirisques | | | 2 044 620,00 | 1,25 |
| VIENNA INSURANCE GROUP | EUR | 33 300 | 2 044 620,00 | 1,25 |
| Automobiles et équipementiers | | | 933 225,00 | 0,57 |
| BREMBO N.V. | EUR | 115 000 | 933 225,00 | 0,57 |
| Banques | | | 15 176 775,00 | 9,25 |
| ALPHA BANK SA | EUR | 462 000 | 1 464 540,00 | 0,89 |
| BANCO BPM | EUR | 215 500 | 2 555 830,00 | 1,56 |
| BANKINTER | EUR | 183 000 | 2 447 625,00 | 1,49 |
| BPER BANCA | EUR | 408 000 | 4 543 080,00 | 2,77 |
| FINECOBANK | EUR | 220 000 | 4 165 700,00 | 2,54 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 2 470 776,00 | 1,51 |
| SACYR | EUR | 588 000 | 2 470 776,00 | 1,51 |
| Chimie | | | 1 660 980,00 | 1,01 |
| SOL | EUR | 28 200 | 1 660 980,00 | 1,01 |
| Electricité | | | 1 188 600,00 | 0,72 |
| GRENERGY RENOVABLES | EUR | 10 500 | 1 188 600,00 | 0,72 |
| Energie non renouvelable | | | 13 253 406,00 | 8,08 |
| GAZTRANSPORT TECHNIGAZ | EUR | 29 800 | 6 055 360,00 | 3,69 |
| SAIPEM SPA | EUR | 119 000 | 465 766,00 | 0,28 |
| SBM OFFSHORE | EUR | 73 500 | 2 544 570,00 | 1,55 |
| TECHNIP ENERGIES | EUR | 89 500 | 3 273 910,00 | 2,00 |
| TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 30 000 | 913 800,00 | 0,56 |
| Energies renouvelables | | | 4 863 672,00 | 2,97 |
| NORDEX | EUR | 106 800 | 4 863 672,00 | 2,97 |
| Equipements et services médicaux | | | 5 067 722,50 | 3,09 |
| QIAGEN N.V. | EUR | 81 500 | 2 831 717,50 | 1,73 |
| SARTORIUS PRIV. | EUR | 1 650 | 349 635,00 | 0,21 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 11 350 | 1 886 370,00 | 1,15 |
| Finance générale | | | 5 886 895,00 | 3,59 |
| ACKERMANS VAN HAAREN | EUR | 7 450 | 1 956 370,00 | 1,19 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| AZIMUT HOLDING SPA | EUR | 121 500 | 3 930 525,00 | 2,40 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 6 648 901,54 | 4,05 |
| TELECOM ITALIA | EUR | 7 380 000 | 4 422 096,00 | 2,69 |
| TELECOM ITALIA SPA/MILAN-RTS | EUR | 7 980 560 | 0,00 | 0,00 |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | GBP | 118 500 | 2 226 805,54 | 1,36 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 5 366 050,00 | 3,27 |
| ITALGAS SPA | EUR | 535 000 | 5 366 050,00 | 3,27 |
| Industries généralistes | | | 1 221 990,00 | 0,75 |
| THYSSENKRUPP | EUR | 165 000 | 1 221 990,00 | 0,75 |
| Ingénierie Industrielle | | | 16 627 370,00 | 10,14 |
| ANDRITZ | EUR | 47 800 | 2 844 100,00 | 1,74 |
| EXAIL TECHNOLOGIES | EUR | 10 250 | 1 219 750,00 | 0,74 |
| GEA GROUP | EUR | 124 000 | 7 588 800,00 | 4,63 |
| INTERPUMP GROUP | EUR | 39 000 | 1 263 600,00 | 0,77 |
| KRONES | EUR | 21 200 | 2 442 240,00 | 1,49 |
| RATIONAL | EUR | 2 040 | 1 268 880,00 | 0,77 |
| Investissement immobilier et services | | | 564 480,00 | 0,34 |
| TAG IMMOBILIEN | EUR | 42 000 | 564 480,00 | 0,34 |
| Logiciels et services informatiques | | | 2 920 479,00 | 1,78 |
| INDRA SISTEMAS S.A | EUR | 59 600 | 2 815 504,00 | 1,72 |
| REPLY | EUR | 1 300 | 104 975,00 | 0,06 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 20 877 054,00 | 12,73 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 10 050 | 6 401 850,00 | 3,90 |
| BE SEMICONDUCTOR | EUR | 29 800 | 5 332 710,00 | 3,25 |
| NEXANS | EUR | 9 000 | 1 034 100,00 | 0,63 |
| PRYSMIAN | EUR | 24 300 | 2 400 354,00 | 1,47 |
| REXEL | EUR | 99 000 | 3 294 720,00 | 2,01 |
| TECHNOPROBE SPA | EUR | 169 000 | 2 413 320,00 | 1,47 |
| Métaux industriels et extraction | | | 1 493 890,00 | 0,91 |
| VOESTALPINE | EUR | 39 500 | 1 493 890,00 | 0,91 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 869 420,00 | 0,53 |
| DE LONGHI | EUR | 29 000 | 869 420,00 | 0,53 |
| Services appui à industrie | | | 10 420 760,00 | 6,35 |
| ELIS | EUR | 161 000 | 3 909 080,00 | 2,38 |
| SPIE | EUR | 152 000 | 6 511 680,00 | 3,97 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 4 785 550,00 | 2,92 |
| BCA_MEDIOLANUM | EUR | 95 000 | 1 641 600,00 | 1,00 |
| EURONEXT | EUR | 22 700 | 3 143 950,00 | 1,92 |
| Societés de placement immobilier | | | 1 023 120,00 | 0,62 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 73 500 | 1 023 120,00 | 0,62 |
| Transport industriel | | | 11 253 350,00 | 6,86 |
| ID LOGISTICS GROUP | EUR | 8 160 | 2 598 960,00 | 1,59 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| KION GROUP | EUR | 100 500 | 4 468 230,00 | 2,72 |
| METSO | EUR | 284 000 | 4 186 160,00 | 2,55 |
| **Total** | | | **155 009 681,04** | **94,50** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 155 009 681,04 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 10 312 518,49 |
| **Autres passifs (-)** | -1 297 764,14 |
| **Total = actif net** | **164 024 435,39** |

# COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **314 848 980,37** | **309 845 459,93** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 314 848 980,37 | 309 845 459,93 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **9 734 661,53** | **8 791 810,93** |
| OPCVM | 9 734 661,53 | 8 791 810,93 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **4 052 355,00** | **4 495 600,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **328 635 996,90** | **323 132 870,86** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **11 853 618,35** | **16 623 136,22** |
| **Comptes financiers** | **34 832 846,45** | **17 701 716,45** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **46 686 464,80** | **34 324 852,67** |
| **Total Actif I + II** | **375 322 461,70** | **357 457 723,53** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 345 862 707,94 | 335 382 454,08 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 15 017 406,78 | 15 848 850,66 |
| **Capitaux propres I** | **360 880 114,72** | **351 231 304,74** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **4 052 355,00** | **4 495 600,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **4 052 355,00** | **4 495 600,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **10 389 980,42** | **1 314 714,49** |
| **Concours bancaires** | **11,56** | **416 104,30** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **10 389 991,98** | **1 730 818,79** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **375 322 461,70** | **357 457 723,53** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 10 158 842,34 | 9 476 897,49 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 444 829,64 | 648 954,54 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **10 603 671,98** | **10 125 852,03** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -1 897,85 | -6 817,80 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-1 897,85** | **-6 817,80** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **10 601 774,13** | **10 119 034,23** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -5 524 968,18 | -5 155 746,23 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-5 524 968,18** | **-5 155 746,23** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **5 076 805,95** | **4 963 288,00** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-99 497,30** | **-127 847,91** |
| **Revenus nets I = C + D** | **4 977 308,65** | **4 835 440,09** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 23 742 059,02 | 16 958 421,56 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -877 243,71 | -548 624,55 |
| Frais de recherche | -70 867,94 | -17 594,23 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **22 793 947,37** | **16 392 202,78** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-209 926,36** | **50 594,58** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **22 584 021,01** | **16 442 797,36** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -12 544 293,64 | -5 423 972,31 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -13 683,42 | 7 738,01 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-12 557 977,06** | **-5 416 234,30** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **14 054,18** | **-13 152,49** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-12 543 922,88** | **-5 429 386,79** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **15 017 406,78** | **15 848 850,66** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **360 880 114,72** | **351 231 304,74** | **344 673 139,87** | **345 747 210,71** | **47 912 108,21** |
| **PART CAPI CM** | | | | | |
| Actif net | 239 517,54 | 207 502,09 | 1 566,98 | 1 349,35 | 1 338,03 |
| Nombre de parts | 1,378 | 1,255 | 0,010 | 0,010 | 0,010 |
| Valeur liquidative unitaire | 173 815,34 | 165 340,31 | 156 698,00 | 134 935,00 | 133 803,00 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 14 539,01 | 11 219,39 | -678,00 | -7 264,00 | 8 423,00 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 359 342 072,03 | 349 598 373,23 | 344 671 572,89 | 345 745 861,36 | 47 910 770,18 |
| Nombre de parts | 19 497 135,792182 | 19 792 060,123448 | 20 432 557,193319 | 23 549 412,955427 | 3 269 306,099000 |
| Valeur liquidative unitaire | 18,43 | 17,66 | 16,86 | 14,68 | 14,65 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 1,40 | 1,07 | -0,23 | -0,89 | 0,86 |
| **PART DIST RD** | | | | | |
| Actif net | 1 298 525,15 | 1 425 429,42 | | | |
| Nombre de parts | 12 677,906540 | 14 521,164624 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 102,42 | 98,16 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 1,41 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 6,41 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | 0,00 | -0,61 | | | |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part CM :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution du résultat net
Pour les plus ou moins-values : distribution totale

Part I C EUR :
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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013384336 | 2,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum | Actif net |
| CM | FR0013489390 | 1,1 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,9 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum | Actif net |
| RD | FR001400TAQ5 | 2,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum | Actif net |
| I C EUR | FR00140119F8 | 1,1 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,9 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR00140119E1 | 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,1 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,2 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013384336 | Néant |
| CM | FR0013489390 | Néant |
| RD | FR001400TAQ5 | Néant |
| I C EUR | FR00140119F8 | Néant |
| S | FR00140119E1 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013384336 RC**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence 50 % €STR capitalisé + 50 % EURO STOXX Large Net Return
Assiette : Actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans
glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
**Part FR0013489390 CM**
Néant

**Part FR001400TAQ5 RD**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence 50 % €STR capitalisé + 50 % EURO STOXX Large Net Return
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans
glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement

acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR00140119F8 I C EUR**

Néant

**Part FR00140119E1 S**

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence 50 % €STR capitalisé + 50 % EURO STOXX Large Net Return
Assiette : actif net
(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter de l'exercice ouvert le 01/04/2022, toute sous-performance de la SICAV par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans
glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

- **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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Néant

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **351 231 304,74** | **344 673 139,87** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 36 082 894,51 | 33 139 468,14 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -41 746 860,79 | -42 520 717,66 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 5 076 805,95 | 4 963 288,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 22 793 947,37 | 16 392 202,78 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -12 557 977,06 | -5 416 234,30 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 157,91 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **360 880 114,72** | **351 231 304,74** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI CM** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,123 | 21 494,31 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,123 | 21 494,31 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 939 849,941477 | 36 053 626,89 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2 234 774,272743 | -41 552 266,94 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -294 924,331266 | -5 498 640,05 |
| **PART DIST RD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 76,707714 | 7 773,31 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 919,965798 | -194 593,85 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 843,258084 | -186 820,54 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI CM** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART DIST RD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013489390 | PART CAPI CM | Capitalisable | EUR | 239 517,54 | 1,378 | 173 815,34 |
| FR0013384336 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 359 342 072,03 | 19 497 135,792182 | 18,43 |
| FR001400TAQ5 | PART DIST RD | Distribuable | EUR | 1 298 525,15 | 12 677,906540 | 102,42 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Allemagne +/- | Pays-Bas +/- | Italie +/- | Espagne +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 314 848,98 | 88 730,77 | 64 051,34 | 49 499,26 | 39 785,37 | 38 934,50 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | -152 849,08 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **161 999,90** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **34 832,84** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 34 832,84 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-0,01** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,01 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **34 832,83** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 34 832,84 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **34 832,83** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | USD<br>+/- | DKK<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 10 702,20 | 2 831,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 20,34 | 0,00 | 7,80 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 347,41 | 1 257,70 | 116,17 | 110,76 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | -58,80 | -250,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,01 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **12 011,15** | **3 838,46** | **123,97** | **110,76** | **-0,01** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 361 289,49 |
| Ventes à règlement différé | 1 753 141,97 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 9 727 324,60 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 11 862,29 |
| **Total des créances** | **11 853 618,35** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -9 887 142,72 |
| Frais de gestion | -485 970,88 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -16 866,82 |
| **Total des dettes** | **-10 389 980,42** |
| **Total des créances et dettes** | **1 463 637,93** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI CM | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 727,80 |
| Frais fixes en % actuel | 0,75 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 5 500 998,80 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 1 591,57 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST RD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 20 647,53 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 2,48 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | FR0013385010 | CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO-IC | 9 734 661,53 |
| **Total** | | | **9 734 661,53** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **4 977 308,65** | **4 835 440,09** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **4 977 308,65** | **4 835 440,09** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **4 977 308,65** | **4 835 440,09** |

| **PART CAPI CM** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 5 085,75 | 4 365,02 |
| **Total** | **5 085,75** | **4 365,02** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 954 315,61 | 4 832 535,56 |
| **Total** | **4 954 315,61** | **4 832 535,56** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART DIST RD** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 17 875,85 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 31,44 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | -1 460,49 |
| **Total** | **17 907,29** | **-1 460,49** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 12 677,906540 | 14 521,164624 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 1,41 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **22 584 021,01** | **16 442 797,36** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **22 584 021,01** | **16 442 797,36** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **22 584 021,01** | **16 442 797,36** |

| PART CAPI CM | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 14 949,01 | 9 715,32 |
| **Total** | **14 949,01** | **9 715,32** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 22 487 805,13 | 16 440 525,61 |
| **Total** | **22 487 805,13** | **16 440 525,61** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART DIST RD | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 81 265,38 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 1,49 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | -7 443,57 |
| **Total** | **81 266,87** | **-7 443,57** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 12 677,906540 | 14 521,164624 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 6,41 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **314 848 980,37** | **87,24** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **314 848 980,37** | **87,24** |
| Aérospatial et défense | | | 26 132 232,40 | 7,24 |
| AIRBUS | EUR | 3 000 | 482 460,00 | 0,13 |
| CSG NV | EUR | 16 000 | 373 440,00 | 0,10 |
| LEONARDO | EUR | 47 500 | 2 756 900,00 | 0,77 |
| RHEINMETALL ORD. | EUR | 2 990 | 4 319 055,00 | 1,20 |
| ROLLS ROYCE HOLDINGS | GBP | 167 000 | 2 166 122,40 | 0,60 |
| SAFRAN PROV.ECHANGE | EUR | 52 200 | 14 584 680,00 | 4,04 |
| THALES | EUR | 5 750 | 1 449 575,00 | 0,40 |
| Agro-alimentaire | | | 372 816,00 | 0,10 |
| DANONE | EUR | 5 400 | 372 816,00 | 0,10 |
| Articles personnels | | | 7 896 085,00 | 2,19 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 2 130 | 3 427 170,00 | 0,95 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 9 650 | 4 468 915,00 | 1,24 |
| Assurance - Non vie | | | 13 807 387,50 | 3,83 |
| ALLIANZ | EUR | 28 600 | 10 275 980,00 | 2,85 |
| ASSICURAZIONI GENERALI ORD. | EUR | 7 000 | 241 570,00 | 0,07 |
| AXA | EUR | 76 000 | 2 982 240,00 | 0,83 |
| UNIPOL GRUPPO | EUR | 15 500 | 307 597,50 | 0,08 |
| Assurance vie | | | 1 147 980,00 | 0,32 |
| POSTE ITALIANE | EUR | 57 000 | 1 147 980,00 | 0,32 |
| Banques | | | 60 501 721,50 | 16,76 |
| AIB GROUP | EUR | 336 000 | 3 029 040,00 | 0,84 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 132 000 | 2 409 000,00 | 0,67 |
| BANCO SANTANDER | EUR | 1 075 000 | 10 201 750,00 | 2,83 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 44 400 | 3 595 956,00 | 0,99 |
| CAIXABANK | EUR | 457 000 | 4 645 405,00 | 1,29 |
| COMMERZBANK | EUR | 106 500 | 3 279 135,00 | 0,91 |
| ERSTE GROUP BANK | EUR | 12 000 | 1 110 000,00 | 0,31 |
| ING GROEP | EUR | 152 500 | 3 371 012,50 | 0,93 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 1 622 000 | 8 371 142,00 | 2,32 |
| KBC GROUPE | EUR | 17 900 | 1 870 550,00 | 0,52 |
| NORDEA BANK | EUR | 245 000 | 3 595 375,00 | 0,99 |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 84 600 | 5 224 896,00 | 1,45 |
| UNICREDIT REGR. | EUR | 161 000 | 9 798 460,00 | 2,71 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 6 985 790,00 | 1,94 |
| ACS ACTIVIDADES CONSTRUCCION | EUR | 38 000 | 3 982 400,00 | 1,11 |
| VINCI | EUR | 23 400 | 3 003 390,00 | 0,83 |
| Boissons | | | 3 571 256,00 | 0,99 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 59 800 | 3 571 256,00 | 0,99 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Chimie | | | 8 130 944,00 | 2,25 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 45 700 | 8 130 944,00 | 2,25 |
| Distributeurs | | | 2 092 700,00 | 0,58 |
| INDITEX | EUR | 42 500 | 2 092 700,00 | 0,58 |
| Electricité | | | 23 975 177,50 | 6,64 |
| ELIA GROUP | EUR | 9 700 | 1 278 460,00 | 0,35 |
| ENEL | EUR | 933 000 | 8 746 875,00 | 2,42 |
| IBERDROLA | EUR | 706 500 | 13 949 842,50 | 3,87 |
| Energie non renouvelable | | | 15 191 586,00 | 4,21 |
| ENI | EUR | 279 000 | 6 933 150,00 | 1,92 |
| GAZTRANSPORT TECHNIGAZ | EUR | 3 300 | 670 560,00 | 0,18 |
| NESTE OYJ | EUR | 15 000 | 419 250,00 | 0,12 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 88 600 | 7 168 626,00 | 1,99 |
| Energies renouvelables | | | 10 370 025,00 | 2,87 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 72 900 | 10 370 025,00 | 2,87 |
| Equipements et services médicaux | | | 89 280,00 | 0,02 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 450 | 89 280,00 | 0,02 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 25 394 492,66 | 7,04 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 373 000 | 11 917 350,00 | 3,30 |
| KONINKLIJKE KPN | EUR | 1 158 000 | 5 561 874,00 | 1,54 |
| ORANGE | EUR | 333 000 | 5 885 775,00 | 1,63 |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC | GBP | 108 000 | 2 029 493,66 | 0,57 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 14 128 605,00 | 3,91 |
| E.ON | EUR | 287 000 | 5 441 520,00 | 1,51 |
| ENGIE | EUR | 313 500 | 8 687 085,00 | 2,40 |
| Industries généralistes | | | 8 978 805,00 | 2,49 |
| SIEMENS | EUR | 43 650 | 8 978 805,00 | 2,49 |
| Logiciels et services informatiques | | | 6 941 800,00 | 1,92 |
| INDRA SISTEMAS S.A | EUR | 35 000 | 1 653 400,00 | 0,46 |
| SAP | EUR | 36 000 | 5 288 400,00 | 1,46 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 51 697 997,50 | 14,33 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 4 300 | 2 739 100,00 | 0,76 |
| ASML HOLDING | EUR | 27 250 | 30 498 200,00 | 8,45 |
| BE SEMICONDUCTOR | EUR | 1 600 | 286 320,00 | 0,08 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 93 000 | 3 534 000,00 | 0,98 |
| LEGRAND | EUR | 22 800 | 3 002 760,00 | 0,83 |
| PRYSMIAN | EUR | 15 000 | 1 481 700,00 | 0,41 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 37 400 | 8 568 340,00 | 2,38 |
| STMICROELECTRONICS | EUR | 55 500 | 1 587 577,50 | 0,44 |
| Métaux Précieux et Mines | | | 719 306,09 | 0,20 |
| FRESNILLO | GBP | 19 000 | 719 306,09 | 0,20 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 20 427 847,92 | 5,66 |
| ARGENX | EUR | 5 750 | 3 569 600,00 | 0,99 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 26 350 | 4 435 294,99 | 1,23 |
| GALDERMA GROUP SA | CHF | 9 500 | 1 576 175,13 | 0,44 |
| SANDOZ GROUP | CHF | 18 800 | 1 255 393,80 | 0,35 |
| SANOFI | EUR | 54 700 | 4 524 784,00 | 1,25 |
| UCB | EUR | 19 600 | 5 066 600,00 | 1,40 |
| Prestataires de soins de santé | | | 647 072,00 | 0,18 |
| FRESENIUS | EUR | 14 600 | 647 072,00 | 0,18 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 5 648 073,30 | 1,57 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | EUR | 46 800 | 1 885 572,00 | 0,52 |
| L'OREAL | EUR | 6 900 | 2 410 515,00 | 0,67 |
| UNILEVER PLC | GBP | 28 100 | 1 351 986,30 | 0,38 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **9 734 661,53** | **2,70** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **9 734 661,53** | **2,70** |
| CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO-IC | EUR | 270 934,081 | 9 734 661,53 | 2,70 |
| **Total** | | | **324 583 641,90** | **89,94** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en Euro (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| EURO STOXX 50 Jun26 | -2 060,00 | 3 425 600,00 | 0,00 | -114 736 438,00 |
| EURO STOXX FUTURE Jun26 | -1 280,00 | 626 755,00 | 0,00 | -38 112 640,00 |
| **Sous total** | | **4 052 355,00** | **0,00** | **-152 849 078,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **4 052 355,00** | **0,00** | **-152 849 078,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 324 583 641,90 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 4 052 355,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 46 686 464,80 |
| **Autres passifs (-)** | -14 442 346,98 |
| **Total = actif net** | **360 880 114,72** |

# COMPARTIMENT CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **7 345 231,82** | **13 706 855,02** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 7 345 231,82 | 13 706 855,02 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **71 177 777,84** | **68 752 728,93** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 71 177 777,84 | 68 752 728,93 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **1 764 568,25** | **1 706 912,66** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 764 568,25 | 1 706 912,66 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **9 993 450,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 9 993 450,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **7 873 437,34** | **10 537 525,24** |
| OPCVM | 7 873 437,34 | 10 537 525,24 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **19 350,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **88 180 365,25** | **104 697 471,85** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **215 569,28** | **15 846,19** |
| **Comptes financiers** | **6 319 916,88** | **6 826 910,99** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **6 535 486,16** | **6 842 757,18** |
| **Total Actif I + II** | **94 715 851,41** | **111 540 229,03** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 88 237 157,16 | 106 178 723,62 |
| Report à nouveau sur revenu net | 2 340,78 | 545,21 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 736 976,64 | 3 434,10 |
| Résultat net de l'exercice | 5 368 420,24 | 5 173 937,34 |
| **Capitaux propres I** | **94 344 894,82** | **111 356 640,27** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **19 350,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **19 350,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **118 896,76** | **119 461,77** |
| **Concours bancaires** | **232 709,83** | **64 126,99** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **351 606,59** | **183 588,76** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **94 715 851,41** | **111 540 229,03** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 367 872,56 | 422 899,91 |
| Produits sur obligations | 867 532,46 | 660 509,18 |
| Produits sur titres de créance | 46 777,85 | 339 573,86 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 146 828,62 | 323 050,75 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **1 429 011,49** | **1 746 033,70** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -6 074,67 | -277,14 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-6 074,67** | **-277,14** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **1 422 936,82** | **1 745 756,56** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -786 375,69 | -926 227,05 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-786 375,69** | **-926 227,05** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **636 561,13** | **819 529,51** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **26 533,24** | **-44 603,74** |
| **Revenus nets I = C + D** | **663 094,37** | **774 925,77** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 4 457 312,10 | 7 881 648,42 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -58 663,91 | -90 324,77 |
| Frais de recherche | -9 404,21 | -2 762,70 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **4 389 243,98** | **7 788 560,95** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-27 716,83** | **-202 861,77** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **4 361 527,15** | **7 585 699,18** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 994 514,99 | -3 340 575,01 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -3 354,42 | 7 106,91 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **991 160,57** | **-3 333 468,10** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-647 361,85** | **146 780,49** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **343 798,72** | **-3 186 687,61** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **5 368 420,24** | **5 173 937,34** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **94 344 894,82** | **111 356 640,27** | **114 236 135,06** | **141 317 307,10** | **155 757 654,12** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 27 703 013,35 | 32 653 146,76 | 34 727 499,63 | 44 598 390,64 | 47 065 186,86 |
| Nombre de parts | 2 346 767,533 | 2 941 665,976 | 3 291 939,842 | 4 614 487,922 | 4 707 527,296 |
| Valeur liquidative unitaire | 11,80 | 11,10 | 10,54 | 9,66 | 9,99 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 0,66 | 0,86 | 0,13 | -0,28 | -0,06 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 40 876 281,56 | 56 143 783,60 | 60 886 581,59 | 77 638 953,20 | 87 336 510,12 |
| Nombre de parts | 2 298 757,154889 | 3 341 396,989337 | 3 793 518,499575 | 5 254 166,397078 | 5 685 062,094000 |
| Valeur liquidative unitaire | 17,78 | 16,80 | 16,05 | 14,77 | 15,36 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 0,91 | 1,22 | 0,13 | -0,50 | -0,18 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 12 984 062,12 | 9 472 311,21 | 5 309 743,93 | 6 188 088,28 | 6 845 699,87 |
| Nombre de parts | 344 545,867 | 267 027,075 | 157 315,993 | 199 914,517 | 213 574,671 |
| Valeur liquidative unitaire | 37,68 | 35,47 | 33,75 | 30,95 | 32,05 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,07 | 2,73 | 0,41 | -0,94 | -0,25 |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART DIST RD** | | | | | |
| Actif net | 12 781 537,79 | 13 087 398,70 | 13 312 309,91 | 12 891 874,98 | 14 510 257,27 |
| Nombre de parts | 417 595,859298 | 446 519,949565 | 469 211,021639 | 493 485,497208 | 534 252,626000 |
| Valeur liquidative unitaire | 30,60 | 29,30 | 28,37 | 26,12 | 27,15 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,15 | 0,06 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,43 | 0,25 | 0,31 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,10 | -0,20 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Mécanisme de Swing Pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.
Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.
Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».
Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.
Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.
La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.
Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

## 4. *Affectation des sommes distribuables*

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report
Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## 5. *Frais de gestion et de fonctionnement*

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0013384591 | 1 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,92 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0013384617 | 0,7 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,62 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |
| RD | FR0013481074 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,42 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013481082 | 1 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,92 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,08 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0013384591 | Néant |
| IC | FR0013384617 | Néant |
| RD | FR0013481074 | Néant |
| S | FR0013481082 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0013384591 RC**
Néant

**Part FR0013384617 IC**
Néant

**Part FR0013481074 RD**
Néant

**Part FR0013481082 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.

## 6. *Frais de transaction*

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 7. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 8. 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.

## 9. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## *10. Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe*

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **111 356 640,27** | **114 236 135,06** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 13 932 650,15 | 10 864 965,02 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -36 784 810,66 | -18 849 113,09 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 636 561,13 | 819 529,51 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 4 389 243,98 | 7 788 560,95 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 991 160,57 | -3 333 468,10 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -66 206,48 | -27 562,55 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | -110 344,13 | -142 406,53 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **94 344 894,83** | **111 356 640,27** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 554 799,347 | 6 568 805,91 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 149 697,790 | -13 249 512,22 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -594 898,443 | -6 680 706,31 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 196 231,632732 | 3 441 570,80 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 238 871,467180 | -21 656 757,14 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 042 639,834448 | -18 215 186,34 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 102 944,475 | 3 880 793,01 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -25 425,683 | -946 445,11 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 77 518,792 | 2 934 347,90 |
| **PART DIST RD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 376,576903 | 41 480,43 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -30 300,667170 | -932 096,19 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -28 924,090267 | -890 615,76 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART DIST RD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013384617 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 27 703 013,35 | 2 346 767,533 | 11,80 |
| FR0013384591 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 40 876 281,56 | 2 298 757,154889 | 17,78 |
| FR0013481082 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 12 984 062,12 | 344 545,867 | 37,68 |
| FR0013481074 | PART DIST RD | Distribuable | EUR | 12 781 537,79 | 417 595,859298 | 30,60 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Allemagne +/- | Pays-Bas +/- | États-Unis +/- | Italie +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 7 345,23 | 2 428,01 | 1 971,61 | 1 181,64 | 912,02 | 548,75 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 1 670,92 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **9 016,15** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| Allemagne | **19 308,48** | 1 978,31 | 12 436,91 | 4 893,26 | 12 830,65 | 6 477,83 |
| France | **16 482,80** | 0,00 | 6 516,81 | 9 965,99 | 6 227,88 | 10 254,92 |
| Italie | **12 877,60** | 0,00 | 12 877,60 | 0,00 | 10 577,58 | 2 300,02 |
| Espagne | **10 562,24** | 0,00 | 8 058,67 | 2 503,57 | 6 337,04 | 4 225,20 |
| Pays-Bas | **10 010,03** | 0,00 | 5 174,93 | 4 835,10 | 8 309,88 | 1 700,15 |
| Autres | **1 936,63** | 0,00 | 1 936,63 | 0,00 | 0,00 | 1 936,63 |
| **Total** | **71 177,78** | **1 978,31** | **47 001,55** | **22 197,92** | **44 283,03** | **26 894,75** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **1 764,57** | 1 764,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **6 319,92** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 319,92 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-232,71** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -232,71 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **1 764,57** | **0,00** | **0,00** | **6 087,21** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,83 | 1 178,57 | 0,00 | 585,17 |
| Titres de créances | 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 |
| Comptes financiers | 6 319,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -232,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **6 087,21** | **0,00** | **0,00** | **0,83** | **1 178,57** | **0,00** | **585,17** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD<br>+/- | CHF<br>+/- | GBP<br>+/- | SEK<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 912,02 | 167,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 2 825,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 381,49 | 93,36 | 0,00 | 0,11 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -231,68 | 0,00 | 0,00 | -1,02 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **3 505,37** | **548,87** | **93,36** | **-1,02** | **0,11** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 39 806,77 | 4 588,65 | 26 782,36 |
| Obligations et valeurs assimilées | 585,17 | 1 178,57 | 0,83 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **40 391,94** | **5 767,22** | **26 783,19** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 16 009,70 |
| Ventes à règlement différé | 85 868,28 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 113 691,30 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **215 569,28** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -50 480,40 |
| Frais de gestion | -66 355,09 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -2 061,27 |
| **Total des dettes** | **-118 896,76** |
| **Total des créances et dettes** | **96 672,52** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 133 905,66 |
| Frais fixes en % actuel | 0,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 455 083,10 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 64 556,46 |
| Frais fixes en % actuel | 0,60 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST RD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 132 830,47 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR00140077F8 | CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC | 247 982,92 |
| | FR0000984254 | CM-AM DOLLAR CASH-C | 3 444 446,53 |
| | FR0013295383 | CM-AM HIGH YIELD SHORT DUR-S | 2 266 137,02 |
| | FR001400O226 | CM-AM OBL CR 29 IC EUR C. | 1 914 870,87 |
| **Total** | | | **7 873 437,34** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **663 094,37** | **774 925,77** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **663 094,37** | **774 925,77** |
| Report à nouveau | 2 340,78 | 545,21 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **665 435,15** | **775 470,98** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 275 568,84 | 327 762,48 |
| **Total** | **275 568,84** | **327 762,48** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 205 840,26 | 292 278,53 |
| **Total** | **205 840,26** | **292 278,53** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 116 429,81 | 85 953,09 |
| **Total** | **116 429,81** | **85 953,09** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART DIST RD | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 66 977,99 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 67 596,24 | 2 498,89 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **67 596,24** | **69 476,88** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 417 595,859298 | 446 519,949565 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,15 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,01 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **4 361 527,15** | **7 585 699,18** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **4 361 527,15** | **7 585 699,18** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 736 976,64 | 3 434,10 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **5 098 503,79** | **7 589 133,28** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 278 476,68 | 2 221 018,52 |
| **Total** | **1 278 476,68** | **2 221 018,52** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 890 323,95 | 3 825 156,63 |
| **Total** | **1 890 323,95** | **3 825 156,63** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 599 448,73 | 644 532,71 |
| **Total** | **599 448,73** | **644 532,71** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **PART DIST RD** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 179 566,22 | 111 629,98 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 1 150 688,21 | 786 795,44 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **1 330 254,43** | **898 425,42** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 417 595,859298 | 446 519,949565 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,43 | 0,25 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **7 345 231,82** | **7,79** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **7 345 231,82** | **7,79** |
| Aérospatial et défense | | | 632 282,38 | 0,67 |
| AIRBUS | EUR | 2 234 | 359 271,88 | 0,38 |
| RHEINMETALL ORD. | EUR | 189 | 273 010,50 | 0,29 |
| Articles personnels | | | 523 178,49 | 0,55 |
| CIE FIN.RICHEMONT NOM. | CHF | 1 117 | 167 384,49 | 0,18 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 106 | 170 554,00 | 0,18 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 400 | 185 240,00 | 0,19 |
| Assurance vie | | | 241 680,00 | 0,26 |
| POSTE ITALIANE | EUR | 12 000 | 241 680,00 | 0,26 |
| Automobiles et équipementiers | | | 211 911,12 | 0,23 |
| DR. ING. H.C. F. PORSCHE AKTIE | EUR | 5 373 | 211 911,12 | 0,23 |
| Banques | | | 371 729,59 | 0,39 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 1 000 | 18 250,00 | 0,02 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 2 572 | 208 306,28 | 0,22 |
| BPER BANCA | EUR | 693 | 7 716,56 | 0,01 |
| ERSTE GROUP BANK | EUR | 200 | 18 500,00 | 0,02 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 21 673 | 111 854,35 | 0,12 |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 115 | 7 102,40 | 0,00 |
| Chimie | | | 296 150,40 | 0,31 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 1 370 | 243 750,40 | 0,26 |
| BASF NOM. | EUR | 1 000 | 52 400,00 | 0,05 |
| Electricité | | | 187 500,00 | 0,20 |
| ENEL | EUR | 20 000 | 187 500,00 | 0,20 |
| Energie non renouvelable | | | 91 236,80 | 0,10 |
| GAZTRANSPORT TECHNIGAZ | EUR | 449 | 91 236,80 | 0,10 |
| Energies renouvelables | | | 565 616,38 | 0,60 |
| ABENGOA CL.B | EUR | 487 051 | 3 165,83 | 0,00 |
| NORDEX | EUR | 3 970 | 180 793,80 | 0,19 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 2 683 | 381 656,75 | 0,41 |
| Equipements et services médicaux | | | 45 550,70 | 0,05 |
| QIAGEN N.V. | EUR | 1 311 | 45 550,70 | 0,05 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 550 411,05 | 0,58 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 12 080 | 385 956,00 | 0,41 |
| T-MOBILE US | USD | 905 | 164 455,05 | 0,17 |
| Logiciels et services informatiques | | | 475 334,36 | 0,50 |
| ALPHABET CL.C | USD | 250 | 62 047,93 | 0,06 |
| INDRA SISTEMAS S.A | EUR | 2 030 | 95 897,20 | 0,10 |
| MICROSOFT | USD | 991 | 317 389,23 | 0,34 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 1 561 495,56 | 1,66 |
| ADVANCED MICRO DEVICES ORD. | USD | 719 | 126 549,72 | 0,13 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 100 | 63 700,00 | 0,07 |
| ASML HOLDING | EUR | 495 | 554 004,00 | 0,59 |
| BE SEMICONDUCTOR | EUR | 400 | 71 580,00 | 0,08 |
| NVIDIA CORP | USD | 1 601 | 241 576,74 | 0,26 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 250 | 57 275,00 | 0,06 |
| STMICROELECTRONICS | EUR | 15 620 | 446 810,10 | 0,47 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 228 141,76 | 0,24 |
| SANOFI | EUR | 2 758 | 228 141,76 | 0,24 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 363 843,90 | 0,39 |
| DEUTSCHE BOERSE | EUR | 1 449 | 363 843,90 | 0,39 |
| Societés de placement immobilier | | | 838 348,78 | 0,89 |
| KLEPIERRE | EUR | 25 859 | 838 348,78 | 0,89 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 38 777,85 | 0,04 |
| L'OREAL | EUR | 111 | 38 777,85 | 0,04 |
| Transport industriel | | | 122 042,70 | 0,13 |
| KION GROUP | EUR | 2 745 | 122 042,70 | 0,13 |
| **Obligations** | | | **72 942 346,09** | **77,31** |
| **Obligations convertibles en actions négociées sur un marché règlementé** | | | **71 177 777,84** | **75,44** |
| Aérospatial et défense | | | 1 849 980,00 | 1,96 |
| MTXGR 0 07/15/33 | EUR | 20 | 1 849 980,00 | 1,96 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 2 249 544,92 | 2,38 |
| DGFP 0.7 02/18/30 | EUR | 10 | 1 066 541,54 | 1,13 |
| DGFP 0 3/4 03/04/31 | EUR | 5 | 476 580,52 | 0,50 |
| FERSM 0 3/4 05/20/31 | EUR | 7 | 706 422,86 | 0,75 |
| Boissons | | | 1 762 147,04 | 1,87 |
| DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV | EUR | 18 | 1 762 147,04 | 1,87 |
| Distributeurs | | | 1 457 031,92 | 1,54 |
| ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B | EUR | 15 | 1 457 031,92 | 1,54 |
| Electricité | | | 464 007,07 | 0,49 |
| IBESM 1 1/2 03/27/30 | EUR | 4 | 464 007,07 | 0,49 |
| Energie non renouvelable | | | 5 193 947,74 | 5,51 |
| ENIIM 2.95 09/14/30 | EUR | 13 | 1 888 973,69 | 2,00 |
| SPMIM 2 7/8 09/11/29 | EUR | 10 | 2 300 013,33 | 2,44 |
| SRGIM 1 3/4 01/14/31 | EUR | 10 | 1 004 960,72 | 1,07 |
| Energies renouvelables | | | 2 700 246,43 | 2,86 |
| ABENGOA 2 1,5%19-261024 | EUR | 165 622 | 3,31 | 0,00 |
| NORDEX 4,25%23-140430 CV | EUR | 9 | 2 700 243,12 | 2,86 |
| Equipements et services médicaux | | | 4 647 632,43 | 4,93 |
| IBESM 0.8 12/07/27 | EUR | 25 | 3 761 189,01 | 3,99 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| QGEN 2 09/04/32 | USD | 2 | 351 548,97 | 0,37 |
| QGEN 2 1/2 09/10/31 | USD | 3 | 534 894,45 | 0,57 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 6 337 043,90 | 6,72 |
| CELLNEX 0,75%20-201131 CV | EUR | 28 | 2 503 572,06 | 2,66 |
| CELLNEX TELECOM 2,125%23-30 CV | EUR | 36 | 3 833 471,84 | 4,06 |
| Ingénierie Industrielle | | | 1 067 743,43 | 1,13 |
| GOEFP 4 PERP | EUR | 8 | 1 067 743,43 | 1,13 |
| Investissement immobilier et services | | | 9 098 699,47 | 9,64 |
| ANNGR 0 05/20/30 | EUR | 14 | 1 332 674,00 | 1,41 |
| ANNGR 0 7/8 05/20/32 | EUR | 14 | 1 339 932,69 | 1,42 |
| LEGGR 1 09/04/30 | EUR | 25 | 2 422 645,10 | 2,57 |
| LEG IMMOBILIEN AG 0,4% 300628 | EUR | 20 | 1 873 901,66 | 1,99 |
| TAG IMMOBIL.0,625%20-0826 CV | EUR | 10 | 992 307,02 | 1,05 |
| TEGGR 0 5/8 03/11/31 | EUR | 11 | 1 137 239,00 | 1,20 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 10 866 229,21 | 11,52 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87%060429 | EUR | 5 | 813 708,93 | 0,86 |
| LRFP 1 1/2 06/23/33 | EUR | 26 | 2 829 192,29 | 3,00 |
| STMICROELECT.0%20-040827 CO CO | USD | 11 | 1 938 581,07 | 2,06 |
| SUFP 1 1/4 09/23/33 | EUR | 11 | 1 098 382,64 | 1,16 |
| SUFP 1 5/8 06/28/31 | EUR | 40 | 4 186 364,28 | 4,44 |
| Métaux industriels | | | 611 864,19 | 0,65 |
| SZGGR 3 3/8 10/22/32 | EUR | 5 | 611 864,19 | 0,65 |
| Prestataires de soins de santé | | | 784 310,80 | 0,83 |
| CLARFP 1 7/8 PERP | EUR | 18 200 | 784 310,80 | 0,83 |
| Services appui à industrie | | | 9 127 185,19 | 9,67 |
| ELISGP 2 1/4 09/22/29 | EUR | 6 | 917 043,25 | 0,97 |
| NEXI 0%24022028 | EUR | 45 | 4 147 740,00 | 4,40 |
| NEXIIM 1 3/4 04/24/27 | EUR | 18 | 1 773 760,16 | 1,88 |
| SPIEFP 2 01/17/28 | EUR | 17 | 2 288 641,78 | 2,42 |
| Services aux consommateurs | | | 4 921 822,12 | 5,22 |
| DEHEHO 1 01/23/27 | EUR | 10 | 986 000,68 | 1,05 |
| DEHEHO 3 1/4 02/21/30 | EUR | 32 | 2 998 819,71 | 3,18 |
| DELIVERY 1,50%20-150128 CONV. | EUR | 10 | 937 001,73 | 0,99 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 3 432 891,85 | 3,64 |
| ENXFP 1 1/2 05/30/32 | EUR | 32 | 3 242 232,07 | 3,44 |
| ORPAR 2%24-070231 EXCH | EUR | 2 | 190 659,78 | 0,20 |
| Voyages et Loisirs | | | 4 605 450,13 | 4,88 |
| ACFP 0.7 12/07/27 | EUR | 30 000 | 1 577 340,00 | 1,67 |
| INTL CONS.AIRL. 1,125%21-28 CV | EUR | 15 | 1 936 624,13 | 2,05 |
| LHAGR 0 09/10/32 | EUR | 11 | 1 091 486,00 | 1,16 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **1 764 568,25** | **1,87** |
| Automobiles et équipementiers | | | 299 412,11 | 0,32 |
| OPMFP 4.2955 02/05/31 | EUR | 3 | 299 412,11 | 0,32 |
| Energies renouvelables | | | 828,11 | 0,00 |
| ABGSM 1 1/2 10/26/24 | EUR | 165 622 | 828,11 | 0,00 |
| Prestataires de soins de santé | | | 879 156,17 | 0,93 |
| CLARFP 7 7/8 06/27/30 | EUR | 8 | 879 156,17 | 0,93 |
| Societés de placement immobilier | | | 585 171,86 | 0,62 |
| ARNDTN 5 PERP | EUR | 600 | 585 171,86 | 0,62 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **7 873 437,34** | **8,35** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **7 873 437,34** | **8,35** |
| CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC | EUR | 1,698 | 247 982,92 | 0,27 |
| CM-AM DOLLAR CASH-C | USD | 1 762,231 | 3 444 446,53 | 3,65 |
| CM-AM HIGH YIELD SHORT DUR-S | EUR | 17 133,956 | 2 266 137,02 | 2,40 |
| CM-AM OBL CR 29 IC EUR C. | EUR | 17,681 | 1 914 870,87 | 2,03 |
| **Total** | | | **88 161 015,25** | **93,45** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en Euro (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| EURO STOXX 50 Jun26 | 30,00 | 0,00 | 19 350,00 | 1 670 919,00 |
| **Sous total** | | **0,00** | **19 350,00** | **1 670 919,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **19 350,00** | **1 670 919,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 88 161 015,25 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | -19 350,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 6 554 836,16 |
| **Autres passifs (-)** | -351 606,59 |
| **Total = actif net** | **94 344 894,82** |

# COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **72 626 362,33** | **43 425 213,74** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 72 626 362,33 | 43 425 213,74 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d’autres Etats membres de l’Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d’investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **72 626 362,33** | **43 425 213,74** |
| **Créances et comptes d’ajustement actifs** | **154 841,38** | **1 467 050,86** |
| **Comptes financiers** | **5 798 091,95** | **2 348 263,69** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **5 952 933,33** | **3 815 314,55** |
| **Total Actif I + II** | **78 579 295,66** | **47 240 528,29** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l’OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 62 372 691,91 | 47 760 144,86 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 13 213 436,75 | -1 977 106,55 |
| **Capitaux propres I** | **75 586 128,66** | **45 783 038,31** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **111 284,92** | **1 020 268,33** |
| **Concours bancaires** | **2 881 882,08** | **437 221,65** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **2 993 167,00** | **1 457 489,98** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **78 579 295,66** | **47 240 528,29** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 783 046,54 | 1 005 625,02 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 62 456,46 | 154 879,28 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **845 503,00** | **1 160 504,30** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -20 182,77 | -17 261,24 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-20 182,77** | **-17 261,24** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **825 320,23** | **1 143 243,06** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -1 021 326,83 | -1 356 859,74 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-1 021 326,83** | **-1 356 859,74** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-196 006,60** | **-213 616,68** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-1 558,71** | **92 627,91** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-197 565,31** | **-120 988,77** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 3 687 792,50 | 4 100 032,33 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -83 100,93 | -100 372,37 |
| Frais de recherche | -12 251,48 | -2 899,17 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **3 592 440,09** | **3 996 760,79** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **296 474,74** | **-1 040 365,71** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **3 888 914,83** | **2 956 395,08** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 7 556 749,72 | -3 803 394,26 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -24 714,18 | -18 406,04 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **7 532 035,54** | **-3 821 800,30** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **1 990 051,69** | **-990 712,56** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **9 522 087,23** | **-4 812 512,86** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **13 213 436,75** | **-1 977 106,55** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 07/09/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **75 586 128,66** | **45 783 038,31** | **77 036 320,13** | **106 475 759,80** | **109 349 100,96** |
| **PART CAPI ES** | | | | | |
| Actif net | 14 440 231,41 | 6 856 963,54 | 809 580,73 | | |
| Nombre de parts | 1 140 870,318 | 660 483,482 | 75 186,431 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 12,65 | 10,38 | 10,76 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | 0,69 | 0,70 | -0,11 | | |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 12 818 719,86 | 6 617 501,76 | 12 715 534,12 | 12 252 117,08 | 10 928 863,58 |
| Nombre de parts | 122,360 | 77,020 | 142,798 | 137,046 | 115,300 |
| Valeur liquidative unitaire | 104 762,33 | 85 919,26 | 89 045,60 | 89 401,49 | 94 786,32 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 5 719,61 | 5 913,64 | -15 432,58 | -6 338,17 | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 45 871 924,38 | 28 946 344,74 | 53 978 845,34 | 71 935 620,58 | 74 791 174,26 |
| Nombre de parts | 460 290,891339 | 350 625,602751 | 624 567,984189 | 820 856,009883 | 800 446,474000 |
| Valeur liquidative unitaire | 99,65 | 82,55 | 86,42 | 87,63 | 93,43 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 4,50 | 4,80 | -15,86 | -6,72 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 07/09/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 2 455 253,01 | 3 362 228,27 | 9 532 359,94 | 22 288 022,14 | 23 629 063,12 |
| Nombre de parts | 23 614,629 | 39 352,050 | 107 439,697 | 249 726,165 | 249 431,142 |
| Valeur liquidative unitaire | 103,97 | 85,43 | 88,72 | 89,24 | 94,73 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 5,48 | 5,69 | -15,55 | -6,43 | 0,00 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ES :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0014000YQ0 | 2,4 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 2,28 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum | |
| IC | FR0014000YR8 | 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,08 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0014000YS6 | 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,18 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum | Actif net |
| ES | FR001400K6H3 | 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,08 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,12 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0014000YQ0 | Néant |
| IC | FR0014000YR8 | Néant |
| S | FR0014000YS6 | Néant |
| ES | FR001400K6H3 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0014000YQ0 RC**
Néant

**Part FR0014000YR8 IC**
Néant

**Part FR0014000YS6 S**
Néant

**Part FR001400K6H3 ES**
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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **45 783 038,31** | **77 036 320,13** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 27 969 104,27 | 24 939 597,39 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -9 094 482,95 | -56 154 223,02 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -196 006,60 | -213 616,68 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 3 592 440,09 | 3 996 760,79 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 7 532 035,54 | -3 821 800,30 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **75 586 128,66** | **45 783 038,31** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI ES** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 683 076,856 | 7 716 722,65 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -202 690,020 | -2 416 321,07 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 480 386,836 | 5 300 401,58 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 53,330 | 5 064 845,19 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -7,990 | -764 803,17 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 45,340 | 4 300 042,02 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 148 529,698284 | 14 553 184,50 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -38 864,409696 | -3 806 710,76 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 109 665,288588 | 10 746 473,74 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 6 306,286 | 634 351,93 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -22 043,707 | -2 106 647,95 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -15 737,421 | -1 472 296,02 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI ES** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR001400K6H3 | PART CAPI ES | Capitalisable | EUR | 14 440 231,41 | 1 140 870,318 | 12,65 |
| FR0014000YR8 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 12 818 719,86 | 122,360 | 104 762,33 |
| FR0014000YQ0 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 45 871 924,38 | 460 290,891339 | 99,65 |
| FR0014000YS6 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 2 455 253,01 | 23 614,629 | 103,97 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | États-Unis +/- | France +/- | Allemagne +/- | Chine +/- | Pays-Bas +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 72 626,36 | 40 886,12 | 7 403,00 | 4 052,57 | 3 832,32 | 2 942,92 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **72 626,36** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **5 798,09** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 798,09 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-2 881,88** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2 881,88 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **2 916,21** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 5 798,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -2 881,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **2 916,21** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD<br>+/- | CNY<br>+/- | GBP<br>+/- | HKD<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 46 469,47 | 3 100,62 | 2 694,17 | 1 424,83 | 1 763,94 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 64,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7,36 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 164,67 | 60,29 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -2 545,82 | 0,00 | -102,49 | 0,00 | -233,57 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **43 987,83** | **3 100,62** | **2 591,68** | **2 589,50** | **1 598,02** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 71 540,69 |
| Ventes à règlement différé | 83 300,69 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **154 841,38** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -1 048,17 |
| Frais de gestion | -107 127,60 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -3 109,15 |
| **Total des dettes** | **-111 284,92** |
| **Total des créances et dettes** | **43 556,46** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI ES | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 124 438,33 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 112 064,92 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 751 542,19 |
| Frais fixes en % actuel | 2,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 33 281,39 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-197 565,31** | **-120 988,77** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-197 565,31** | **-120 988,77** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-197 565,31** | **-120 988,77** |

| PART CAPI ES | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 47 119,59 | 29 699,75 |
| **Total** | **47 119,59** | **29 699,75** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 41 824,86 | 28 658,46 |
| **Total** | **41 824,86** | **28 658,46** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -289 833,42 | -186 687,51 |
| **Total** | **-289 833,42** | **-186 687,51** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 323,66 | 7 340,53 |
| **Total** | **3 323,66** | **7 340,53** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **3 888 914,83** | **2 956 395,08** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **3 888 914,83** | **2 956 395,08** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **3 888 914,83** | **2 956 395,08** |

| PART CAPI ES | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 741 282,28 | 442 205,62 |
| **Total** | **741 282,28** | **442 205,62** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 658 026,84 | 426 810,22 |
| **Total** | **658 026,84** | **426 810,22** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 363 476,46 | 1 870 450,50 |
| **Total** | **2 363 476,46** | **1 870 450,50** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 126 129,25 | 216 928,74 |
| **Total** | **126 129,25** | **216 928,74** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **72 626 362,33** | **96,08** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **72 626 362,33** | **96,08** |
| Automobiles et équipementiers | | | 4 259 939,75 | 5,64 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG | CNY | 40 497 | 2 054 254,94 | 2,72 |
| GENERAL MOTORS | USD | 23 466 | 1 512 560,13 | 2,00 |
| YADEA GP HLDGS | HKD | 470 017 | 693 124,68 | 0,92 |
| Banques | | | 1 430 878,76 | 1,89 |
| ING GROEP | EUR | 64 731 | 1 430 878,76 | 1,89 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 1 140 646,45 | 1,51 |
| VINCI | EUR | 8 887 | 1 140 646,45 | 1,51 |
| Chimie | | | 1 924 605,68 | 2,55 |
| ECOLAB | USD | 8 362 | 1 924 605,68 | 2,55 |
| Distributeurs | | | 1 213 062,87 | 1,60 |
| HOME DEPOT | USD | 4 263 | 1 213 062,87 | 1,60 |
| Electricité | | | 4 038 215,39 | 5,34 |
| BROOKFIELD RENEW.EN.TRUST UN.D | USD | 52 079 | 1 470 720,33 | 1,95 |
| CONSTELLATION ENERGY | USD | 5 866 | 1 417 269,86 | 1,87 |
| GRENERGY RENOVABLES | EUR | 10 161 | 1 150 225,20 | 1,52 |
| ENERGIE ALTERNATIVE | | | 781 106,48 | 1,03 |
| ARRAY TECHNOLOGIES | USD | 124 869 | 781 106,48 | 1,03 |
| Energies renouvelables | | | 5 265 515,44 | 6,97 |
| FIRST SOLAR | USD | 7 502 | 1 280 363,83 | 1,70 |
| NEXTRACKER INC | USD | 12 624 | 1 316 683,86 | 1,74 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 18 759 | 2 668 467,75 | 3,53 |
| Equipement électronique et électrique | | | 4 316 509,36 | 5,71 |
| ALSTOM REGROUPT | EUR | 32 806 | 795 873,56 | 1,05 |
| HITACHI LTD | JPY | 72 300 | 1 763 935,07 | 2,33 |
| ITRON | USD | 9 160 | 710 339,85 | 0,94 |
| NARI TECHNOLOGY A | CNY | 318 820 | 1 046 360,88 | 1,39 |
| Equipements de télécommunications | | | 2 559 494,93 | 3,39 |
| MOTOROLA SOLUTIONS | USD | 4 868 | 1 827 795,43 | 2,42 |
| XIAOMI CORP-CLASS B | HKD | 207 000 | 731 699,50 | 0,97 |
| Equipements et services de santé | | | 1 060 505,45 | 1,40 |
| BRUKER | USD | 33 935 | 1 060 505,45 | 1,40 |
| Equipements et services médicaux | | | 3 467 716,56 | 4,59 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | USD | 1 339 | 569 439,93 | 0,75 |
| VERALTO CORPORATION | USD | 17 226 | 1 317 808,38 | 1,75 |
| WATERS | USD | 6 134 | 1 580 468,25 | 2,09 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 2 993 239,00 | 3,96 |
| AT AND T | USD | 44 164 | 1 107 730,02 | 1,47 |
| T-MOBILE US | USD | 10 376 | 1 885 508,98 | 2,49 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 5 176 216,84 | 6,85 |
| E.ON | EUR | 73 001 | 1 384 098,96 | 1,83 |
| NATIONAL GRID PLC | GBP | 107 673 | 1 566 244,70 | 2,07 |
| SABESP SANEAMENTO SPONS.ADR | USD | 84 322 | 2 225 873,18 | 2,95 |
| Industries généralistes | | | 2 955 007,15 | 3,91 |
| EATON CORPORATION PLC | USD | 6 097 | 1 886 757,22 | 2,50 |
| GE AEROSPACE | USD | 4 351 | 1 068 249,93 | 1,41 |
| Ingénierie Industrielle | | | 3 497 220,54 | 4,63 |
| XYLEM | USD | 33 825 | 3 497 220,54 | 4,63 |
| Logiciels et services informatiques | | | 5 993 398,06 | 7,93 |
| BENTLEY SYSTEMS CL.B | USD | 69 140 | 2 100 879,74 | 2,78 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS | USD | 6 566 | 1 578 555,48 | 2,09 |
| MICROSOFT | USD | 7 225 | 2 313 962,84 | 3,06 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 14 115 494,25 | 18,67 |
| ANALOG DEVICES | USD | 5 603 | 1 542 255,08 | 2,04 |
| ASML HOLDING | EUR | 1 351 | 1 512 039,20 | 2,00 |
| BROADCOM INC | USD | 4 120 | 1 103 288,80 | 1,46 |
| LEGRAND | EUR | 10 084 | 1 328 062,80 | 1,76 |
| NEXANS | EUR | 7 915 | 909 433,50 | 1,20 |
| NVIDIA CORP | USD | 21 244 | 3 205 531,75 | 4,24 |
| PRYSMIAN | EUR | 16 447 | 1 624 634,66 | 2,15 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 9 172 | 2 101 305,20 | 2,78 |
| VERTIV HOLDINGS CAT.A | USD | 3 639 | 788 943,26 | 1,04 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 1 127 928,34 | 1,49 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 6 701 | 1 127 928,34 | 1,49 |
| Services appui à industrie | | | 1 127 677,32 | 1,49 |
| SPIE | EUR | 26 323 | 1 127 677,32 | 1,49 |
| Services de traitement et élim des déchets | | | 1 497 211,47 | 1,98 |
| REPUBLIC SERVICES | USD | 7 901 | 1 497 211,47 | 1,98 |
| Societés de placement immobilier | | | 2 684 772,24 | 3,55 |
| HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR | USD | 84 437 | 2 684 772,24 | 3,55 |
| **Total** | | | **72 626 362,33** | **96,08** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 72 626 362,33 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 5 952 933,33 |
| **Autres passifs (-)** | -2 993 167,00 |
| **Total = actif net** | **75 586 128,66** |

COMPARTIMENT CM-AM CONVICTIONS USA

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **977 607 533,74** | **957 563 465,25** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 977 607 533,74 | 957 563 465,25 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **15 394 116,07** | **11 989 971,11** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **993 001 649,81** | **969 553 436,36** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **1 618 682,89** | **600 345,83** |
| **Comptes financiers** | **8 093 624,53** | **3 329 329,09** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **9 712 307,42** | **3 929 674,92** |
| **Total Actif I + II** | **1 002 713 957,23** | **973 483 111,28** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 1 059 030 976,18 | 900 174 387,21 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | -66 411 594,01 | 71 453 816,33 |
| **Capitaux propres I** | **992 619 382,17** | **971 628 203,54** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **3 940 200,07** | **91 833,60** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **3 940 200,07** | **91 833,60** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **6 154 374,99** | **1 763 074,14** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **6 154 374,99** | **1 763 074,14** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **1 002 713 957,23** | **973 483 111,28** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 1 627 078,82 | 4 183 643,74 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 129 546,47 | 904 930,43 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **1 756 625,29** | **5 088 574,17** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -399,00 | -1 800,76 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-399,00** | **-1 800,76** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **1 756 226,29** | **5 086 773,41** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -3 210 775,47 | -10 101 688,48 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-3 210 775,47** | **-10 101 688,48** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-1 454 549,18** | **-5 014 915,07** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-93 523,44** | **-557 187,41** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-1 548 072,62** | **-5 572 102,48** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | -15 696 170,14 | 26 994 080,24 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -97 467,17 | -266 714,37 |
| Frais de recherche | -41 546,49 | -157 659,74 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **-15 835 183,80** | **26 569 706,13** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-157 750,93** | **272 693,81** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **-15 992 934,73** | **26 842 399,94** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -47 283 413,12 | 50 855 508,38 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -12 544,59 | -280 242,49 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-47 295 957,71** | **50 575 265,89** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-1 574 628,95** | **-391 747,02** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-48 870 586,66** | **50 183 518,87** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **-66 411 594,01** | **71 453 816,33** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 29/12/2023 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **992 619 382,17** | **971 628 203,54** | **579 757 281,80** | **183 722 544,01** | |
| **PART CAPI F** | | | | | |
| Actif net | 793 048,22 | 16 223,38 | | | |
| Nombre de parts | 8 122,586 | 158,105 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 97,63 | 102,61 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | -0,56 | 0,03 | | | |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 298 739 019,76 | 319 202 111,26 | 204 757 510,19 | 137 238 180,60 | |
| Nombre de parts | 1 984,341 | 2 012,812 | 1 338,906 | 1 263,986 | |
| Valeur liquidative unitaire | 150 548,22 | 158 585,15 | 152 928,96 | 108 575,71 | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Capitalisation unitaire | -1 252,36 | -1 098,89 | 9 875,93 | -3 138,59 | |
| **PART CAPI IC EUR H** | | | | | |
| Actif net | 9 228 706,82 | 9 149 966,50 | | | |
| Nombre de parts | 9 640,772 | 8 858,614 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 957,25 | 1 032,88 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | -24,59 | 2,61 | | | |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 29/12/2023 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI IC-USD** | | | | | |
| Actif net | 1 150,27 | 1 211,54 | 1 167,77 | | |
| Nombre de parts | 0,010 | 0,010 | 0,010 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 115 027,00 | 121 154,00 | 116 777,00 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | -933,00 | -768,00 | 6 739,00 | | |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 60 353 687,41 | 65 582 134,48 | 66 391 220,53 | 46 484 363,41 | |
| Nombre de parts | 415 045,542336 | 427 617,453129 | 446 421,554522 | 433 380,304029 | |
| Valeur liquidative unitaire | 145,41 | 153,36 | 148,71 | 107,25 | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Capitalisation unitaire | -1,39 | -1,82 | 7,66 | -4,18 | |
| **PART CAPI RC EUR H** | | | | | |
| Actif net | 446 864 256,50 | 411 770 046,12 | 288 023 749,86 | | |
| Nombre de parts | 4 024 264,843324 | 3 430 596,045400 | 2 738 681,172222 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 111,04 | 120,02 | 105,16 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | -3,02 | 7,33 | 2,32 | | |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 29/12/2023 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI RC-USD** | | | | | |
| Actif net | 120 779 463,31 | 116 962 457,43 | 17 400 194,62 | | |
| Nombre de parts | 1 066 978,907 | 979 683,042 | 150 289,066 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 113,19 | 119,38 | 115,77 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | -1,08 | -1,41 | 5,80 | | |
| **PART CAPI S EUR H** | | | | | |
| Actif net | 23 821 423,52 | 17 392 694,86 | 766 912,74 | | |
| Nombre de parts | 224 622,250746 | 151 875,821597 | 7 663,812627 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 106,05 | 114,51 | 100,06 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | -2,72 | 4,81 | 0,88 | | |
| **PART CAPI S USD** | | | | | |
| Actif net | 32 038 626,36 | 31 551 357,97 | 2 416 526,09 | | |
| Nombre de parts | 333 238,673 | 311 384,406 | 24 678,415 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 96,14 | 101,32 | 97,92 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | -0,84 | -0,89 | 1,53 | | |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. ***Comptabilisation des revenus***

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. ***Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille***

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. ***Affectation des sommes distribuables***

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC USD :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC USD :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC EUR H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC CHF H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC EUR H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC CHF H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S EUR H :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S USD :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part F :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## 4. ***Frais de gestion et de fonctionnement***

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| RC | FR00140077E1 | 2,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,33 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR00140077F8 | 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,13 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| RC USD | FR001400NFE3 | 2,4 % TC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,33 % TC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TC maximum | Actif net |
| IC USD | FR001400NFD5 | 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,13 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| RC EUR H | FR001400SJK1 | 2,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,33 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| RC CHF H | FR001400SZM3 | 2,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,33 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| IC EUR H | FR001400SZN1 | 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,13 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| IC CHF H | FR001400SZO9 | 1,2 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,13 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| S EUR H | FR001400SZP6 | 1,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,33 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| S USD | FR001400SZQ4 | 1,4 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,33 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| F | FR0014011CU5 | 0,07 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR00140077E1 | Néant |
| IC | FR00140077F8 | Néant |
| RC USD | FR001400NFE3 | Néant |
| IC USD | FR001400NFD5 | Néant |
| RC | FR001400SJK1 | Néant |

| | | |
|---|---|---|
| EUR H | | |
| RC CHF H | FR001400SZM3 | Néant |
| IC EUR H | FR001400SZN1 | Néant |
| IC CHF H | FR001400SZO9 | Néant |
| S EUR H | FR001400SZP6 | Néant |
| S USD | FR001400SZQ4 | Néant |
| F | FR0014011CU5 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR00140077E1 RC**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice de référence STANDARD & POOR'S 500 même si cette performance est négative
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul
- et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter du premier exercice du fonds ouvert le 23/03/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
(3) A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.
(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.
**Part FR00140077F8 IC**
Néant

**Part FR001400NFE3 RC USD**
15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice de référence STANDARD & POOR'S 500 même si cette performance est négative
La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.
Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :
- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance
et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul
- et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.
(2) A compter du premier exercice du fonds ouvert le 23/03/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance
A chaque établissement de valeur liquidative :
- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
25
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.
(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400NFD5 IC USD**

Néant

**Part FR001400SJK1 RC EUR H**

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice de référence STANDARD & POOR'S 500 même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul
- et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter du premier exercice du fonds ouvert le 23/03/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400SZM3 RC CHF H**

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice de référence STANDARD & POOR'S 500 même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indicée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice (ou le cas échéant à celle de l'indicateur) sur la période de calcul
- et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter du premier exercice du fonds ouvert le 23/03/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une

reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

**Part FR001400SZN1 IC EUR H**
Néant

**Part FR001400SZO9 IC CHF H**
Néant

**Part FR001400SZP6 S EUR H**
Néant

**Part FR001400SZQ4 S USD**
Néant

**Part FR0014011CU5 F**
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.

## 5. *Frais de transaction*

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. *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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autre service » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **971 628 203,54** | **579 757 281,80** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 104 718 794,77 | 404 715 554,83 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -19 141 925,45 | -84 974 690,04 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -1 454 549,18 | -5 014 915,07 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -15 835 183,80 | 26 569 706,13 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -47 295 957,71 | 50 575 265,89 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **992 619 382,17** | **971 628 203,54** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI F** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 8 157,330 | 830 111,05 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -192,849 | -19 375,50 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 7 964,481 | 810 735,55 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 17,786 | 2 778 602,05 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -46,257 | -7 436 192,90 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -28,471 | -4 657 590,85 |
| **PART CAPI IC EUR H** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 782,158 | 799 999,02 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 782,158 | 799 999,02 |
| **PART CAPI IC-USD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,000 | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 6 387,959696 | 958 133,01 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -18 959,870489 | -2 858 084,13 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -12 571,910793 | -1 899 951,12 |
| **PART CAPI RC EUR H** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 631 361,447709 | 74 407 011,86 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -37 692,649785 | -4 442 970,27 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 593 668,797924 | 69 964 041,59 |
| **PART CAPI RC-USD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 100 338,276 | 11 726 734,17 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -13 042,411 | -1 529 599,04 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 87 295,865 | 10 197 135,13 |
| **PART CAPI S EUR H** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 80 384,158838 | 9 053 907,54 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -7 637,729689 | -854 697,87 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 72 746,429149 | 8 199 209,67 |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI S USD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 41 911,384 | 4 164 296,07 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -20 057,117 | -2 001 005,74 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 21 854,267 | 2 163 290,33 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI F** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC EUR H** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC-USD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC EUR H** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC-USD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S EUR H** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI S USD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0014011CU5 | PART CAPI F | Capitalisable | EUR | 793 048,22 | 8 122,586 | 97,63 |
| FR00140077F8 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 298 739 019,76 | 1 984,341 | 150 548,22 |
| FR001400SZN1* | PART CAPI IC EUR H | Capitalisable | EUR | 9 228 706,82 | 9 640,772 | 957,25 |
| FR001400NFD5 | PART CAPI IC-USD | Capitalisable | USD | 1 150,27 | 0,010 | 115 027,00 |
| FR00140077E1 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 60 353 687,41 | 415 045,542336 | 145,41 |
| FR001400SJK1* | PART CAPI RC EUR H | Capitalisable | EUR | 446 864 256,50 | 4 024 264,843324 | 111,04 |
| FR001400NFE3 | PART CAPI RC-USD | Capitalisable | USD | 120 779 463,31 | 1 066 978,907 | 113,19 |
| FR001400SZP6* | PART CAPI S EUR H | Capitalisable | EUR | 23 821 423,52 | 224 622,250746 | 106,05 |
| FR001400SZQ4 | PART CAPI S USD | Capitalisable | USD | 32 038 626,36 | 333 238,673 | 96,14 |

* Part couverte contre le risque de change

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | États-Unis<br>+/- | Irlande<br>+/- | Suisse<br>+/- | Suède<br>+/- | |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 977 607,53 | 948 107,51 | 22 992,72 | 5 064,83 | 1 442,48 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **977 607,53** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **8 093,62** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8 093,62 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **8 093,62** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 8 093,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **8 093,62** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD<br>+/- | CAD<br>+/- | | | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 977 607,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 1 618,68 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 7 458,53 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | -4 954,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **981 730,31** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| BNP LUXEMBOURG | 4,12 | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| BNP LUXEMBOURG | | 3 940,20 |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 338 121,45 |
| Ventes à règlement différé | 1 280 561,44 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **1 618 682,89** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -4 954 441,76 |
| Frais de gestion | -1 158 386,74 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -41 546,49 |
| **Total des dettes** | **-6 154 374,99** |
| **Total des créances et dettes** | **-4 535 692,10** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI F | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 19,80 |
| Frais fixes en % actuel | 0,02 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 763 446,29 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC EUR H | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 22 760,25 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC-USD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 2,81 |
| Frais fixes en % actuel | 0,96 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 234 555,57 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC EUR H | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 591 836,37 |
| Frais fixes en % actuel | 1,48 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI RC-USD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 442 110,64 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S EUR H | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 62 000,46 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S USD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 94 043,28 |
| Frais fixes en % actuel | 1,20 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-1 548 072,62** | **-5 572 102,48** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-1 548 072,62** | **-5 572 102,48** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-1 548 072,62** | **-5 572 102,48** |

| **PART CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 404,78 | 1,48 |
| **Total** | **1 404,78** | **1,48** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -217 415,68 | -1 058 050,80 |
| **Total** | **-217 415,68** | **-1 058 050,80** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI IC EUR H | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -6 875,52 | -10 764,46 |
| **Total** | **-6 875,52** | **-10 764,46** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI IC-USD | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -0,72 | -3,63 |
| **Total** | **-0,72** | **-3,63** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -121 072,16 | -542 866,33 |
| **Total** | **-121 072,16** | **-542 866,33** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC EUR H | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -891 971,30 | -2 744 913,29 |
| **Total** | **-891 971,30** | **-2 744 913,29** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC-USD | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -242 289,03 | -962 438,76 |
| **Total** | **-242 289,03** | **-962 438,76** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S EUR H | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -30 160,48 | -88 550,60 |
| **Total** | **-30 160,48** | **-88 550,60** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| **PART CAPI S USD** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -39 692,51 | -164 516,09 |
| **Total** | **-39 692,51** | **-164 516,09** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-15 992 934,73** | **26 842 399,94** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-15 992 934,73** | **26 842 399,94** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-15 992 934,73** | **26 842 399,94** |

| **PART CAPI F** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -6 017,49 | 3,65 |
| **Total** | **-6 017,49** | **3,65** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 267 701,73 | -1 153 824,67 |
| **Total** | **-2 267 701,73** | **-1 153 824,67** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI IC EUR H** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -230 286,94 | 33 941,79 |
| **Total** | **-230 286,94** | **33 941,79** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| PART CAPI IC-USD | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -8,61 | -4,05 |
| **Total** | **-8,61** | **-4,05** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -458 286,53 | -238 621,21 |
| **Total** | **-458 286,53** | **-238 621,21** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC EUR H | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -11 289 144,64 | 27 920 667,85 |
| **Total** | **-11 289 144,64** | **27 920 667,85** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| PART CAPI RC-USD | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -917 121,28 | -425 714,41 |
| **Total** | **-917 121,28** | **-425 714,41** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S EUR H | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -581 133,76 | 820 200,65 |
| **Total** | **-581 133,76** | **820 200,65** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S USD | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -243 233,75 | -114 249,66 |
| **Total** | **-243 233,75** | **-114 249,66** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **977 607 533,74** | **98,49** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **977 607 533,74** | **98,49** |
| Aérospatial et défense | | | 15 879 068,19 | 1,60 |
| HOWMET AEROSPACE INC | USD | 79 354 | 15 879 068,19 | 1,60 |
| Assurance - Non vie | | | 5 064 833,91 | 0,51 |
| CHUBB LTD | USD | 17 897 | 5 064 833,91 | 0,51 |
| Banques | | | 41 075 456,69 | 4,14 |
| BANK AMERICA | USD | 271 697 | 11 500 589,35 | 1,16 |
| JPMORGAN CHASE | USD | 115 792 | 29 574 867,34 | 2,98 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 21 583 561,88 | 2,17 |
| CRH PLC | USD | 74 517 | 6 801 447,46 | 0,68 |
| QUANTA SERVICES | USD | 31 009 | 14 782 114,42 | 1,49 |
| Boissons | | | 13 825 482,66 | 1,39 |
| COCA-COLA | USD | 179 761 | 11 870 125,94 | 1,19 |
| MONSTER BEVERAGE | USD | 31 079 | 1 955 356,72 | 0,20 |
| Chimie | | | 14 006 285,39 | 1,41 |
| LINDE PLC | USD | 32 538 | 14 006 285,39 | 1,41 |
| Distributeurs | | | 106 654 236,84 | 10,74 |
| AMAZON COM | USD | 269 165 | 48 674 997,44 | 4,90 |
| COSTCO WHOLESALE | USD | 19 045 | 16 477 389,38 | 1,66 |
| TJX COS | USD | 125 279 | 17 371 760,27 | 1,75 |
| WALMART | USD | 223 631 | 24 130 089,75 | 2,43 |
| Electricité | | | 8 880 576,40 | 0,89 |
| NEXTERA ENERGY | USD | 110 118 | 8 880 576,40 | 0,89 |
| Electronique / Equipements électriques | | | 18 639 365,72 | 1,88 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | USD | 114 364 | 13 003 356,60 | 1,31 |
| TERADYNE | USD | 21 895 | 5 636 009,12 | 0,57 |
| Equipement électronique et électrique | | | 22 991 174,23 | 2,32 |
| AMETEK INC | USD | 37 460 | 6 972 237,21 | 0,70 |
| EMERSON ELECTRIC | USD | 70 356 | 8 003 857,88 | 0,81 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 43 204 | 8 015 079,14 | 0,81 |
| Equipements de télécommunications | | | 6 612 337,85 | 0,67 |
| ARISTA NETWORKS INC | USD | 62 025 | 6 612 337,85 | 0,67 |
| Equipements et services médicaux | | | 20 012 177,26 | 2,02 |
| BOSTON SCIENTIFIC | USD | 78 308 | 4 266 585,92 | 0,43 |
| INTUITIVE SURGICAL | USD | 31 958 | 12 791 802,05 | 1,29 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | USD | 6 921 | 2 953 789,29 | 0,30 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 28 171 286,43 | 2,84 |
| NETFLIX | USD | 178 899 | 14 935 433,58 | 1,50 |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | USD | 3 426 | 1 442 477,78 | 0,15 |
| T-MOBILE US | USD | 64 669 | 11 793 375,07 | 1,19 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Industries généralistes | | | 75 277 139,00 | 7,58 |
| EATON CORPORATION PLC | USD | 52 136 | 16 191 267,80 | 1,63 |
| GE AEROSPACE | USD | 101 473 | 25 002 164,81 | 2,52 |
| GE VERNOVA INC | USD | 22 147 | 16 785 722,24 | 1,69 |
| PARKER-HANNIFIN | USD | 22 274 | 17 297 984,15 | 1,74 |
| Ingénierie Industrielle | | | 5 653 209,13 | 0,57 |
| ROCKWELL AUTOMATION | USD | 18 142 | 5 653 209,13 | 0,57 |
| Instruments de placement hors actions | | | 6 580 656,60 | 0,66 |
| MORGAN STANLEY | USD | 46 053 | 6 580 656,60 | 0,66 |
| Logiciels et services informatiques | | | 177 404 901,06 | 17,87 |
| ALPHABET CL.A | USD | 199 241 | 49 747 105,98 | 5,01 |
| ALPHABET CL.C | USD | 77 055 | 19 192 495,70 | 1,93 |
| META PLATFORMS CLA | USD | 69 617 | 34 583 636,55 | 3,49 |
| MICROSOFT | USD | 206 421 | 66 346 150,53 | 6,68 |
| ORACLE | USD | 19 322 | 2 468 055,41 | 0,25 |
| SERVICENOW | USD | 55 822 | 5 067 456,89 | 0,51 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 240 489 800,25 | 24,23 |
| ADVANCED MICRO DEVICES ORD. | USD | 26 971 | 4 764 010,18 | 0,48 |
| AMPHENOL CORP-CL A | USD | 127 837 | 14 024 663,50 | 1,41 |
| ANALOG DEVICES | USD | 35 964 | 9 934 520,24 | 1,00 |
| APPLE | USD | 285 871 | 62 994 878,08 | 6,35 |
| APPLIED MATERIALS | USD | 24 939 | 7 401 146,84 | 0,75 |
| BROADCOM INC | USD | 150 020 | 40 316 653,82 | 4,06 |
| CORNING | USD | 34 733 | 4 100 888,55 | 0,41 |
| KLA | USD | 2 946 | 3 766 362,65 | 0,38 |
| MICRON TECHNOLOGY | USD | 11 350 | 3 329 412,17 | 0,34 |
| NVIDIA CORP | USD | 593 398 | 89 857 264,22 | 9,05 |
| Métaux Précieux et Mines | | | 2 446 128,55 | 0,25 |
| NEWMONT | USD | 26 025 | 2 446 128,55 | 0,25 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 41 770 316,87 | 4,21 |
| ABBVIE | USD | 88 559 | 16 723 710,09 | 1,69 |
| ELI LILLY | USD | 28 261 | 22 569 783,77 | 2,27 |
| MERCK | USD | 23 714 | 2 476 823,01 | 0,25 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 20 799 943,26 | 2,09 |
| BLACKROCK INC | USD | 7 098 | 5 927 079,60 | 0,59 |
| CME GROUP | USD | 5 071 | 1 300 442,69 | 0,13 |
| GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 18 477 | 13 572 420,97 | 1,37 |
| Services financiers et de crédit | | | 48 427 945,19 | 4,88 |
| AMERICAN EXPRESS | USD | 49 303 | 12 948 833,41 | 1,30 |
| MASTERCARD CL.A | USD | 32 436 | 14 072 216,51 | 1,42 |
| VISA CL.A | USD | 81 572 | 21 406 895,27 | 2,16 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Societés de placement immobilier | | | 9 111 620,80 | 0,92 |
| WELLTOWER | USD | 53 077 | 9 111 620,80 | 0,92 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 8 241 218,43 | 0,83 |
| CARDINAL HEALTH INC | USD | 44 917 | 8 241 218,43 | 0,83 |
| Transport industriel | | | 11 797 702,63 | 1,19 |
| CATERPILLAR | USD | 18 367 | 11 298 328,40 | 1,14 |
| DEERE | USD | 1 021 | 499 374,23 | 0,05 |
| Voyages et Loisirs | | | 6 211 108,52 | 0,63 |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 1 699 | 6 211 108,52 | 0,63 |
| **Total** | | | **977 607 533,74** | **98,49** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| A USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 1 272,27 | USD | 379 762,36 | EUR | -381 034,63 | FR001400SZN1 |
| A USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 4 248,22 | USD | 790 717,16 | EUR | -794 965,38 | FR001400SZP6 |
| A USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 68 413,52 | USD | 20 420 810,69 | EUR | -20 489 224,21 | FR001400SJK1 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 11,17 | EUR | 4 648,70 | USD | -4 659,87 | FR001400SZP6 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 30,61 | EUR | 49 741,34 | USD | -49 771,95 | FR001400SZP6 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 111,02 | EUR | 22 281,70 | USD | -22 392,72 | FR001400SZP6 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 396,93 | EUR | 645 049,11 | USD | -645 446,04 | FR001400SJK1 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 1 892,97 | EUR | 787 763,80 | USD | -789 656,77 | FR001400SJK1 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 2 605,85 | EUR | 522 985,50 | USD | -525 591,35 | FR001400SJK1 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 74 439,51 | EUR | 9 363 947,28 | USD | -9 438 386,79 | FR001400SZN1 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 188 615,75 | EUR | 23 726 487,60 | USD | -23 915 103,35 | FR001400SZP6 |
| V USD EUR 30/06/26 | 0,00 | 3 598 162,25 | EUR | 452 622 605,90 | USD | -456 220 768,15 | FR001400SJK1 |
| V USD EUR 30/06/26 | 18,98 | 0,00 | EUR | 4 400,78 | USD | -4 381,80 | FR001400SZP6 |
| V USD EUR 30/06/26 | 4 097,09 | 0,00 | EUR | 949 656,19 | USD | -945 559,10 | FR001400SJK1 |
| **Total** | **4 116,07** | **3 940 200,07** | | **510 290 858,11** | | **-514 226 942,11** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 977 607 533,74 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | -3 936 084,00 |
| **Autres actifs (+)** | 25 102 307,42 |
| **Autres passifs (-)** | -6 154 374,99 |
| **Total = actif net** | **992 619 382,17** |

# COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **58 465 754,35** | **56 258 023,88** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 58 465 754,35 | 56 258 023,88 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **5 243 879,93** | **6 270 209,28** |
| OPCVM | 5 243 879,93 | 6 270 209,28 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **63 709 634,28** | **62 528 233,16** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **83 835,88** | **102 649,37** |
| **Comptes financiers** | **2 388 010,20** | **2 494 717,00** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **2 471 846,08** | **2 597 366,37** |
| **Total Actif I + II** | **66 181 480,36** | **65 125 599,53** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 57 379 136,40 | 64 105 259,47 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | -0,04 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 8 686 558,33 | 912 633,29 |
| **Capitaux propres I** | **66 065 694,73** | **65 017 892,72** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **115 785,24** | **107 706,41** |
| **Concours bancaires** | **0,39** | **0,40** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **115 785,63** | **107 706,81** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **66 181 480,36** | **65 125 599,53** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 876 466,97 | 948 936,36 |
| Produits sur obligations | 200 861,73 | 94 512,18 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 67 725,74 | 79 896,90 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **1 145 054,44** | **1 123 345,44** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 | -965,99 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **0,00** | **-965,99** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **1 145 054,44** | **1 122 379,45** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -1 232 836,66 | -1 313 575,20 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-1 232 836,66** | **-1 313 575,20** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **-87 782,22** | **-191 195,75** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-13 009,03** | **-5 761,00** |
| **Revenus nets I = C + D** | **-100 791,25** | **-196 956,75** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 3 030 879,44 | 1 807 733,82 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -68 944,87 | -49 316,95 |
| Frais de recherche | -12 907,13 | -3 351,60 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **2 949 027,44** | **1 755 065,27** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-183 477,42** | **96 939,71** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **2 765 550,02** | **1 852 004,98** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 6 420 538,57 | -289 147,43 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 73 493,03 | -57 287,83 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **6 494 031,60** | **-346 435,26** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-472 232,04** | **-395 979,68** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **6 021 799,56** | **-742 414,94** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **8 686 558,33** | **912 633,29** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **66 065 694,73** | **65 017 892,72** | **79 120 598,62** | **172 460 764,79** | **187 006 976,29** |
| **PART CAPI ER** | | | | | |
| Actif net | 238 321,82 | 303 010,34 | 609 837,74 | 770 723,50 | 728 691,29 |
| Nombre de parts | 2 515,174768 | 3 675,972732 | 7 492,033000 | 9 231,109000 | 7 774,637000 |
| Valeur liquidative unitaire | 94,75 | 82,42 | 81,39 | 83,49 | 93,72 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 3,67 | 1,96 | -5,64 | -8,33 | -13,04 |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 4 822 163,03 | 3 948 864,10 | 2 861 516,93 | 1 266 112,70 | 3 801 854,14 |
| Nombre de parts | 41,284 | 39,251 | 29,094 | 12,675 | 34,245 |
| Valeur liquidative unitaire | 116 804,64 | 100 605,43 | 98 354,19 | 99 890,54 | 111 019,24 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 5 621,81 | 3 424,97 | -5 834,22 | -8 918,59 | -14 468,80 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 187 479,79 | 287 803,68 | 8 171 138,73 | 19 619 045,25 | 19 481 534,34 |
| Nombre de parts | 1 877,869 | 3 343,575 | 97 021,643 | 229 151,257 | 204 529,365 |
| Valeur liquidative unitaire | 99,83 | 86,07 | 84,21 | 85,61 | 95,25 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 4,71 | 2,84 | -5,07 | -7,73 | -12,49 |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART DISTRIBUABLE 1** | | | | | |
| Actif net | 60 817 730,09 | 60 478 214,60 | 67 478 105,22 | 150 804 883,34 | 162 994 896,52 |
| Nombre de parts | 173 669,194640 | 198 711,169750 | 224 736,936545 | 489 939,736013 | 471 719,482000 |
| Valeur liquidative unitaire | 350,19 | 304,35 | 300,25 | 307,80 | 345,53 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 13,90 | 7,56 | -20,65 | -30,72 | -48,09 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0000984213 | 2,39 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 2,32 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | |
| IC | FR0012432540 | 1,195 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,125 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| ER | FR0013226883 | 2,25 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,18 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013465598 | 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,23 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,07 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0000984213 | Néant |
| IC | FR0012432540 | Néant |
| ER | FR0013226883 | Néant |
| S | FR0013465598 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000984213 RC**
Néant

**Part FR0012432540 IC**
Néant

**Part FR0013226883 ER**
Néant

**Part FR0013465598 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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **65 017 892,72** | **79 120 598,62** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 2 039 058,69 | 2 380 535,61 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -10 346 533,50 | -17 700 675,77 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -87 782,22 | -191 195,75 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 2 949 027,44 | 1 755 065,27 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 6 494 031,60 | -346 435,26 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **66 065 694,73** | **65 017 892,72** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI ER** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 32,267617 | 2 890,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 193,065581 | -111 925,96 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 160,797964 | -109 035,96 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 2,361 | 283 348,63 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -0,328 | -37 018,69 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 2,033 | 246 329,94 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 3 569,243 | 357 245,53 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -5 034,949 | -529 230,14 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 465,706 | -171 984,61 |
| **PART DISTRIBUABLE 1** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 4 044,478249 | 1 395 574,53 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -29 086,453359 | -9 668 358,71 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -25 041,975110 | -8 272 784,18 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI ER** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART DISTRIBUABLE 1** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013226883 | PART CAPI ER | Capitalisable | EUR | 238 321,82 | 2 515,174768 | 94,75 |
| FR0012432540 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 4 822 163,03 | 41,284 | 116 804,64 |
| FR0013465598 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 187 479,79 | 1 877,869 | 99,83 |
| FR0000984213 | PART DISTRIBUABLE 1 | Distribuable | EUR | 60 817 730,09 | 173 669,194640 | 350,19 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Chine +/- | Corée +/- | Taïwan +/- | Brésil +/- | Hong-Kong +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 58 465,75 | 11 297,55 | 10 036,00 | 9 815,33 | 5 967,79 | 5 356,97 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **58 465,75** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **2 388,01** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 388,01 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **2 388,01** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 2 388,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **2 388,01** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | HKD<br>+/- | KRW<br>+/- | USD<br>+/- | TWD<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 12 161,70 | 10 036,00 | 9 475,98 | 7 058,05 | 16 889,41 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 43,56 | 6,16 | 10,02 | 22,92 |
| Comptes financiers | 801,45 | 0,00 | 542,56 | 0,00 | 6,69 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **12 963,15** | **10 079,56** | **10 024,70** | **7 068,07** | **16 919,02** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 82 664,56 |
| Ventes à règlement différé | 1 171,32 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **83 835,88** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -1 668,11 |
| Frais de gestion | -111 162,80 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -2 954,33 |
| **Total des dettes** | **-115 785,24** |
| **Total des créances et dettes** | **-31 949,36** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI ER | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 5 802,47 |
| Frais fixes en % actuel | 2,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 44 722,07 |
| Frais fixes en % actuel | 1,00 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 3 989,10 |
| Frais fixes en % actuel | 1,10 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DISTRIBUABLE 1 | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 1 178 323,02 |
| Frais fixes en % actuel | 1,90 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Total** | | | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **-100 791,25** | **-196 956,75** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-100 791,25** | **-196 956,75** |
| Report à nouveau | 0,00 | -0,04 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-100 791,25** | **-196 956,79** |

| PART CAPI ER | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -748,91 | -1 406,28 |
| **Total** | **-748,91** | **-1 406,28** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 31 214,36 | 21 913,54 |
| **Total** | **31 214,36** | **21 913,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 034,30 | 1 305,31 |
| **Total** | **1 034,30** | **1 305,31** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART DISTRIBUABLE 1 | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | -0,04 |
| Capitalisation | -132 291,00 | -218 769,32 |
| **Total** | **-132 291,00** | **-218 769,36** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0,000000 | 0,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **2 765 550,02** | **1 852 004,98** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **2 765 550,02** | **1 852 004,98** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **2 765 550,02** | **1 852 004,98** |

| PART CAPI ER | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 9 985,80 | 8 630,56 |
| **Total** | **9 985,80** | **8 630,56** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 200 876,56 | 112 520,25 |
| **Total** | **200 876,56** | **112 520,25** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 814,32 | 8 200,13 |
| **Total** | **7 814,32** | **8 200,13** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **PART DISTRIBUABLE 1** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 546 873,34 | 1 722 654,04 |
| **Total** | **2 546 873,34** | **1 722 654,04** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0,000000 | 0,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **58 465 754,35** | **88,49** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **58 465 754,35** | **88,49** |
| Aérospatial et défense | | | 2 076 610,21 | 3,14 |
| CSG NV | EUR | 31 496 | 735 116,64 | 1,11 |
| HANWHA AEROSPACE CO LTD | KRW | 1 892 | 1 341 493,57 | 2,03 |
| Agro-alimentaire | | | 385 740,11 | 0,58 |
| PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR | IDR | 1 023 400 | 385 740,11 | 0,58 |
| Articles personnels | | | 958 782,42 | 1,45 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | HKD | 113 800 | 958 782,42 | 1,45 |
| Assurance - Non vie | | | 714 682,52 | 1,08 |
| SAMSUNG FIRE & MARINE INS | KRW | 2 858 | 714 682,52 | 1,08 |
| Assurance vie | | | 1 969 917,64 | 2,98 |
| AIA GROUP | HKD | 208 600 | 1 969 917,64 | 2,98 |
| Automobiles et équipementiers | | | 2 367 894,43 | 3,58 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG | CNY | 46 680 | 2 367 894,43 | 3,58 |
| Banques | | | 8 453 577,17 | 12,80 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 28 015 | 511 273,75 | 0,78 |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | IDR | 1 480 300 | 252 787,75 | 0,38 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O | MXN | 164 100 | 1 574 246,20 | 2,38 |
| ICICI BANK ADR | USD | 93 256 | 2 089 747,71 | 3,16 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING PF | BRL | 205 392 | 1 489 524,50 | 2,26 |
| NATL BK GREECE | EUR | 120 758 | 1 598 232,13 | 2,42 |
| PKO BANK POLSKI SA | PLN | 46 356 | 937 765,13 | 1,42 |
| Distributeurs | | | 3 705 042,81 | 5,61 |
| ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S | HKD | 203 400 | 2 693 889,82 | 4,08 |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 360 000 | 1 011 152,99 | 1,53 |
| Equipement électronique et électrique | | | 1 349 750,40 | 2,04 |
| NARI TECHNOLOGY A | CNY | 411 261 | 1 349 750,40 | 2,04 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 1 124 480,10 | 1,70 |
| BHARTI AIRTEL LTD | INR | 68 536 | 1 124 480,10 | 1,70 |
| Ingénierie Industrielle | | | 858 757,42 | 1,30 |
| SZ INOVANCE TEC | CNY | 101 500 | 858 757,42 | 1,30 |
| Logiciel / Services informatiques | | | 854 679,13 | 1,29 |
| BAIDU CL.A | HKD | 53 400 | 628 200,33 | 0,95 |
| KUAISHOU TECHNOLOGYB | HKD | 45 100 | 226 478,80 | 0,34 |
| Logiciels et services informatiques | | | 4 270 671,73 | 6,47 |
| PB FINTECH LTD | INR | 59 808 | 785 440,79 | 1,19 |
| TENCENT | HKD | 64 700 | 3 485 230,94 | 5,28 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 17 841 261,74 | 27,01 |
| DELTA ELECTRONICS INC | TWD | 22 000 | 822 911,42 | 1,25 |
| MEDIATEK INC | TWD | 43 000 | 1 736 624,98 | 2,63 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | CNY | 25 200 | 1 422 452,33 | 2,15 |
| QUANTA COMPUTER INC | TWD | 103 000 | 777 523,89 | 1,18 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | KRW | 35 969 | 3 414 048,31 | 5,17 |
| SK HYNIX INC | KRW | 6 962 | 3 189 426,36 | 4,83 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | TWD | 78 000 | 3 720 990,75 | 5,63 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | USD | 9 430 | 2 757 283,70 | 4,17 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 693 166,39 | 1,05 |
| TECHTRONIC INDUSTRIES | HKD | 61 000 | 693 166,39 | 1,05 |
| Services appui à industrie | | | 1 148 854,02 | 1,74 |
| NU HOLDINGS LIMITED | USD | 92 404 | 1 148 854,02 | 1,74 |
| Services aux consommateurs | | | 4 266 679,87 | 6,46 |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | USD | 249 050 | 788 651,15 | 1,19 |
| LOCALIZA RENT A CAR | BRL | 143 028 | 1 120 749,80 | 1,70 |
| LOCALIZA RENT A CAR SA | BRL | 5 500 | 41 546,99 | 0,06 |
| MERCADOLIBRE | USD | 1 548 | 2 315 731,93 | 3,51 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 685 074,64 | 1,04 |
| GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME | BRL | 245 950 | 685 074,64 | 1,04 |
| Services financiers et de crédit | | | 1 376 346,63 | 2,08 |
| KB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 17 086 | 1 376 346,63 | 2,08 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 1 482 042,67 | 2,24 |
| RAIA DROGASIL | BRL | 377 628 | 1 482 042,67 | 2,24 |
| Voyages et Loisirs | | | 1 881 742,30 | 2,85 |
| MAKEMYTRIP | USD | 11 645 | 375 706,91 | 0,57 |
| TRIP.COM GROUP LTD | HKD | 35 535 | 1 506 035,39 | 2,28 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **5 243 879,93** | **7,94** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **5 243 879,93** | **7,94** |
| AMUNDI MSCI INDIA | EUR | 126 145 | 2 946 494,91 | 4,46 |
| ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA | USD | 404 281 | 2 297 385,02 | 3,48 |
| **Total** | | | **63 709 634,28** | **96,43** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 63 709 634,28 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 2 471 846,08 |
| **Autres passifs (-)** | -115 785,63 |
| **Total = actif net** | **66 065 694,73** |

# COMPARTIMENT CM-AM EUROPE GROWTH

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **1 461 864 332,48** | **1 863 072 922,51** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 461 864 332,48 | 1 863 072 922,51 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **32 504 346,20** | **47 577 634,99** |
| OPCVM | 32 504 346,20 | 47 577 634,99 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **1 082 000,00** | **3 194 000,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **1 495 450 678,68** | **1 913 844 557,50** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **3 322 813,35** | **12 432 290,03** |
| **Comptes financiers** | **50 703 460,87** | **58 301 005,54** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **54 026 274,22** | **70 733 295,57** |
| **Total Actif I + II** | **1 549 476 952,90** | **1 984 577 853,07** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 1 602 148 951,73 | 2 215 021 680,20 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | -74 280 807,79 | -257 359 982,50 |
| **Capitaux propres I** | **1 527 868 143,94** | **1 957 661 697,70** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **336 000,00** | **1 670 000,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **336 000,00** | **1 670 000,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **14 370 025,23** | **23 876 246,73** |
| **Concours bancaires** | **6 902 783,73** | **1 369 908,64** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **21 272 808,96** | **25 246 155,37** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **1 549 476 952,90** | **1 984 577 853,07** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 31 819 349,04 | 31 646 015,81 |
| Produits sur obligations | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 1 207 199,34 | 2 060 789,72 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **33 026 548,38** | **33 706 805,53** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -121 579,80 | -312 900,80 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-121 579,80** | **-312 900,80** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **32 904 968,58** | **33 393 904,73** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -28 009 946,58 | -33 049 104,34 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-28 009 946,58** | **-33 049 104,34** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **4 895 022,00** | **344 800,39** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-1 571 880,66** | **-670 442,83** |
| **Revenus nets I = C + D** | **3 323 141,34** | **-325 642,44** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | -65 246 931,35 | 46 207 551,36 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -3 553 125,89 | -3 252 122,01 |
| Frais de recherche | -363 003,01 | -102 870,18 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **-69 163 060,25** | **42 852 559,17** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **7 192 910,10** | **266 495,45** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **-61 970 150,15** | **43 119 054,62** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 4 916 943,38 | -316 483 459,39 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 266 212,35 | 853 367,96 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **5 183 155,73** | **-315 630 091,43** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-20 816 954,71** | **15 476 696,75** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-15 633 798,98** | **-300 153 394,68** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **-74 280 807,79** | **-257 359 982,50** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **1 527 868 143,94** | **1 957 661 697,70** | **2 420 147 887,18** | **1 976 915 441,23** | **1 913 040 448,84** |
| **PART CAPI ER** | | | | | |
| Actif net | 943 001,39 | 1 910 653,64 | 4 493 988,11 | 4 775 863,46 | 5 450 278,61 |
| Nombre de parts | 7 670,963165 | 14 821,079113 | 30 806,852298 | 35 710,506169 | 40 019,616983 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 122,93 | 128,91 | 145,87 | 133,73 | 136,19 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -4,72 | 2,80 | 2,37 | 1,99 | 10,59 |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 752 635,58 | 1 081 436,57 | 1 056 222,16 | 823 269,63 | 609 514,23 |
| Nombre de parts | 0,389 | 0,537 | 0,467 | 0,400 | 0,293 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 1 934 795,83 | 2 013 848,36 | 2 261 717,68 | 2 058 174,07 | 2 080 253,34 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -58 820,72 | 59 931,41 | 52 005,61 | 44 906,77 | 177 591,33 |
| **PART CAPI R** | | | | | |
| Actif net | | | 835 856,45 | 803 426,80 | 858 399,97 |
| Nombre de parts | | | 2 115,000 | 2 201,000 | 2 292,000 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | | | 395,20 | 365,02 | 374,52 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | | | 3,74 | 2,88 | 26,26 |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 1 499 442 309,54 | 1 894 560 489,75 | 2 311 318 365,55 | 1 899 899 824,84 | 1 826 088 671,88 |
| Nombre de parts | 202 956,424374 | 244 530,271830 | 263 625,929408 | 236 365,794029 | 223 092,123000 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 7 388,00 | 7 747,75 | 8 767,41 | 8 037,96 | 8 185,35 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -284,17 | 168,31 | 142,61 | 119,66 | 636,66 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 26 730 197,43 | 60 109 117,74 | 102 443 454,91 | 70 613 056,50 | 80 033 584,15 |
| Nombre de parts | 3 500,2684 | 7 535,7795 | 11 395,3561 | 8 601,5610 | 9 611,9242 |
| Valeur liquidative unitaire ( exprimée en null) | 7 636,61 | 7 976,49 | 8 989,93 | 8 209,33 | 8 326,48 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -260,84 | 207,51 | 178,54 | 152,61 | 681,38 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ER :
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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0010037341 | 1,5 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 1,468 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | |
| IC | FR0012008738 | 0,75 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,718 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | Actif net |
| ER | FR0013226404 | 2,24 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 2,208 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013295466 | 1,39 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,358 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0010037341 | Néant |
| IC | FR0012008738 | Néant |
| ER | FR0013226404 | Néant |
| S | FR0013295466 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0010037341 RC**
Néant

**Part FR0012008738 IC**
Néant

**Part FR0013226404 ER**
Néant

**Part FR0013295466 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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **1 957 661 697,70** | **2 420 147 887,18** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 139 234 559,71 | 149 341 304,58 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -509 943 230,95 | -339 394 779,57 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 4 895 022,00 | 344 800,39 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -69 163 060,25 | 42 852 559,17 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 5 183 155,73 | -315 630 091,43 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 17,38 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **1 527 868 143,94** | **1 957 661 697,70** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI ER** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 148,087327 | 19 199,13 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -7 298,203275 | -964 609,19 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -7 150,115948 | -945 410,06 |
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,190 | 391 959,49 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -0,338 | -699 038,12 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -0,148 | -307 078,63 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 16 192,422542 | 126 541 922,27 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -57 766,269998 | -462 893 639,44 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -41 573,847456 | -336 351 717,17 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 492,6216 | 12 281 478,82 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -5 528,1327 | -45 385 944,20 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -4 035,5111 | -33 104 465,38 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI ER** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part en devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative en devise de la part |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013226404 | PART CAPI ER | Capitalisable | EUR | 943 001,39 | 7 670,963165 | 122,93 |
| FR0012008738 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 752 635,58 | 0,389 | 1 934 795,83 |
| FR0010037341 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 1 499 442 309,54 | 202 956,424374 | 7 388,00 |
| FR0013295466 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 26 730 197,43 | 3 500,2684 | 7 636,61 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France<br>+/- | Allemagne<br>+/- | Pays-Bas<br>+/- | Royaume-Uni<br>+/- | Italie<br>+/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 1 461 864,33 | 462 861,97 | 285 140,32 | 175 636,65 | 157 112,91 | 137 586,42 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 9 914,12 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **1 471 778,45** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **50 703,46** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 50 703,46 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-6 902,78** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6 902,78 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **43 800,68** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par durée résiduelle

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 50 703,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -6 902,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **43 800,68** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | DKK<br>+/- | USD<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 166 043,50 | 116 546,26 | 18 785,10 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 3 211,53 | 23,53 | 0,00 |
| Comptes financiers | 3 166,00 | 0,00 | 3 249,23 | 938,36 | 1 218,74 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | -3 777,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | -6 902,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **169 209,50** | **105 865,99** | **25 245,86** | **961,89** | **1 218,74** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 289 583,44 |
| Ventes à règlement différé | 3 033 229,91 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **3 322 813,35** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -12 212 105,17 |
| Frais de gestion | -2 082 956,83 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | -74 963,23 |
| **Total des dettes** | **-14 370 025,23** |
| **Total des créances et dettes** | **-11 047 211,88** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI ER | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 22 754,84 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 6 749,53 |
| Frais fixes en % actuel | 0,75 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 27 428 551,79 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 551 890,42 |
| Frais fixes en % actuel | 1,10 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments 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

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR0013266640 | CM-AM ENTREPRENEURS EUR-I | 14 525 488,02 |
| | FR001400YQY5 | CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | 2 971 890,00 |
| | FR00140074R0 | CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | 2 566 998,80 |
| | FR0013041738 | CM-AM HUMAN CARE-RZEUR | 4 034 318,58 |
| | FR001400CT66 | CM-AM IMPACT FIR INSN-IC | 2 244 610,80 |
| | FR0014014JO7 | CM AM SOUVER EUROPE-IC2 | 6 161 040,00 |
| **Total** | | | **32 504 346,20** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **3 323 141,34** | **-325 642,44** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **3 323 141,34** | **-325 642,44** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **3 323 141,34** | **-325 642,44** |

| **PART CAPI ER** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 976,68 | -579,09 |
| **Total** | **1 976,68** | **-579,09** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 579,15 | 8 392,93 |
| **Total** | **7 579,15** | **8 392,93** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 143 671,63 | -574 217,25 |
| **Total** | **3 143 671,63** | **-574 217,25** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 169 913,88 | 240 760,97 |
| **Total** | **169 913,88** | **240 760,97** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | 0,000 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-61 970 150,15** | **43 119 054,62** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-61 970 150,15** | **43 119 054,62** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-61 970 150,15** | **43 119 054,62** |

| PART CAPI ER | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -38 248,59 | 42 084,35 |
| **Total** | **-38 248,59** | **42 084,35** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -30 460,42 | 23 790,24 |
| **Total** | **-30 460,42** | **23 790,24** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -60 818 510,28 | 41 730 089,53 |
| **Total** | **-60 818 510,28** | **41 730 089,53** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -1 082 930,86 | 1 323 090,50 |
| **Total** | **-1 082 930,86** | **1 323 090,50** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **1 461 864 332,48** | **95,68** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **1 461 864 332,48** | **95,68** |
| Aérospatial et défense | | | 168 431 905,60 | 11,02 |
| AIRBUS | EUR | 205 895 | 33 112 033,90 | 2,17 |
| CSG NV | EUR | 80 000 | 1 867 200,00 | 0,12 |
| LEONARDO | EUR | 351 000 | 20 372 040,00 | 1,33 |
| RHEINMETALL AG | EUR | 21 500 | 31 056 750,00 | 2,03 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GBP | 2 987 082 | 38 744 821,70 | 2,54 |
| SAFRAN PROV.ECHANGE | EUR | 154 900 | 43 279 060,00 | 2,83 |
| Agro-alimentaire | | | 15 315 927,23 | 1,00 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | CHF | 124 | 15 315 927,23 | 1,00 |
| Articles personnels | | | 68 943 001,81 | 4,51 |
| CIE FIN.RICHEMONT NOM. | CHF | 155 000 | 23 227 032,81 | 1,52 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 8 841 | 14 225 169,00 | 0,93 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 68 000 | 31 490 800,00 | 2,06 |
| Automobiles et équipementiers | | | 12 208 000,00 | 0,80 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 75 000 | 5 850 000,00 | 0,38 |
| FERRARI NV | EUR | 22 000 | 6 358 000,00 | 0,42 |
| Banques | | | 95 000 744,67 | 6,22 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | EUR | 1 350 000 | 10 026 450,00 | 0,66 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 139 000 | 11 257 610,00 | 0,74 |
| COMMERZBANK | EUR | 297 813 | 9 169 662,27 | 0,60 |
| ERSTE GROUP BANK | EUR | 95 000 | 8 787 500,00 | 0,57 |
| FINECOBANK | EUR | 1 560 000 | 29 538 600,00 | 1,93 |
| UNICREDIT REGR. | EUR | 430 840 | 26 220 922,40 | 1,72 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 23 088 480,00 | 1,51 |
| HEIDELBERG MATERIALS | EUR | 34 000 | 6 063 900,00 | 0,40 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 243 000 | 17 024 580,00 | 1,11 |
| Boissons | | | 10 611 030,00 | 0,69 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 1 731 000 | 10 611 030,00 | 0,69 |
| Chimie | | | 77 016 859,14 | 5,04 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 330 000 | 58 713 600,00 | 3,84 |
| GIVAUDAN NOM. | CHF | 3 000 | 8 708 819,14 | 0,57 |
| SYMRISE | EUR | 131 000 | 9 594 440,00 | 0,63 |
| Distributeurs | | | 25 279 175,88 | 1,65 |
| INDITEX | EUR | 513 387 | 25 279 175,88 | 1,65 |
| Electricité | | | 15 674 427,56 | 1,03 |
| ELIA GROUP | EUR | 36 000 | 4 744 800,00 | 0,31 |
| IBERDROLA SA | EUR | 553 539 | 10 929 627,56 | 0,72 |
| Energies renouvelables | | | 46 231 250,00 | 3,03 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 325 000 | 46 231 250,00 | 3,03 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Equipement électronique et électrique | | | 12 908 145,70 | 0,85 |
| HALMA | GBP | 296 300 | 12 908 145,70 | 0,85 |
| Equipements et services médicaux | | | 64 283 542,10 | 4,21 |
| BIOMERIEUX | EUR | 230 000 | 21 114 000,00 | 1,38 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 139 346 | 27 646 246,40 | 1,81 |
| SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 427 639 | 15 523 295,70 | 1,02 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 17 003 700,00 | 1,11 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 442 000 | 14 121 900,00 | 0,92 |
| KONINKLIJKE KPN | EUR | 600 000 | 2 881 800,00 | 0,19 |
| Industries généralistes | | | 36 427 824,40 | 2,38 |
| SIEMENS | EUR | 177 092 | 36 427 824,40 | 2,38 |
| Ingénierie Industrielle | | | 10 710 000,00 | 0,70 |
| GEA GROUP | EUR | 175 000 | 10 710 000,00 | 0,70 |
| Logiciels et services informatiques | | | 47 220 270,00 | 3,09 |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 199 000 | 9 687 320,00 | 0,63 |
| SAP SE | EUR | 255 500 | 37 532 950,00 | 2,46 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 288 494 193,00 | 18,88 |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 24 000 | 15 288 000,00 | 1,00 |
| ASML HOLDING | EUR | 105 300 | 117 851 760,00 | 7,71 |
| BE SEMICONDUCTOR | EUR | 17 000 | 3 042 150,00 | 0,20 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 625 000 | 23 750 000,00 | 1,56 |
| LEGRAND | EUR | 171 000 | 22 520 700,00 | 1,47 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 413 215 | 40 817 377,70 | 2,67 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 253 483 | 58 072 955,30 | 3,80 |
| STMICROELECTRONICS | EUR | 250 000 | 7 151 250,00 | 0,47 |
| Médias | | | 15 683 978,05 | 1,03 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 106 000 | 7 509 040,00 | 0,49 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 491 430 | 8 174 938,05 | 0,54 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 205 816 660,50 | 13,47 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 478 999 | 80 626 256,80 | 5,28 |
| LONZA GROUP NOM. | CHF | 98 020 | 53 516 727,60 | 3,50 |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 246 550 | 7 618 590,66 | 0,50 |
| ROCHE HOLDING AG | CHF | 34 000 | 11 572 605,94 | 0,76 |
| SANOFI | EUR | 214 500 | 17 743 440,00 | 1,16 |
| UCB | EUR | 134 387 | 34 739 039,50 | 2,27 |
| Prestataires de soins de santé | | | 27 061 747,68 | 1,77 |
| FRESENIUS | EUR | 610 599 | 27 061 747,68 | 1,77 |
| Services appui à industrie | | | 47 302 066,69 | 3,10 |
| BUREAU VERITAS | EUR | 1 227 528 | 31 547 469,60 | 2,07 |
| EDENRED | EUR | 400 000 | 6 824 000,00 | 0,45 |
| EXPERIAN PLC | GBP | 300 000 | 8 930 597,09 | 0,58 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Services aux consommateurs | | | 16 962 290,74 | 1,11 |
| COMPASS GROUP PLC | GBP | 710 000 | 16 962 290,74 | 1,11 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 26 965 294,68 | 1,77 |
| EURONEXT NV | EUR | 107 500 | 14 888 750,00 | 0,97 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | GBP | 77 500 | 7 871 392,07 | 0,52 |
| SWISSQUOTE GROUP HOLDING | CHF | 10 000 | 4 205 152,61 | 0,28 |
| Societés de placement immobilier | | | 3 229 440,00 | 0,21 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 232 000 | 3 229 440,00 | 0,21 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 45 459 168,75 | 2,98 |
| L'OREAL | EUR | 130 125 | 45 459 168,75 | 2,98 |
| Transport industriel | | | 30 411 208,30 | 1,99 |
| DSV | DKK | 54 500 | 11 166 508,30 | 0,73 |
| ID LOGISTICS GROUP | EUR | 22 600 | 7 198 100,00 | 0,47 |
| KNORR-BREMSE AG | EUR | 124 000 | 12 046 600,00 | 0,79 |
| Voyages et Loisirs | | | 8 124 000,00 | 0,53 |
| ACCOR | EUR | 200 000 | 8 124 000,00 | 0,53 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **32 504 346,20** | **2,13** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **32 504 346,20** | **2,13** |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUR-I | EUR | 137 | 14 525 488,02 | 0,95 |
| CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | EUR | 3 000 | 2 971 890,00 | 0,20 |
| CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | EUR | 20 | 2 566 998,80 | 0,17 |
| CM-AM HUMAN CARE-RZEUR | EUR | 42,8 | 4 034 318,58 | 0,26 |
| CM-AM IMPACT FIR INSN-IC | EUR | 20 | 2 244 610,80 | 0,15 |
| CM AM SOUVER EUROPE-IC2 | EUR | 6 000 | 6 161 040,00 | 0,40 |
| **Total** | | | **1 494 368 678,68** | **97,81** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en Euro (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| OESX/0626/CALL/5,800 | 1 000,00 | 1 082 000,00 | 0,00 | 17 488 952,20 |
| OESX/0626/CALL/6,100 | -1 000,00 | 0,00 | 336 000,00 | -7 574 832,80 |
| **Sous total** | | **1 082 000,00** | **336 000,00** | **9 914 119,40** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **1 082 000,00** | **336 000,00** | **9 914 119,40** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 1 494 368 678,68 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 746 000,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 54 026 274,22 |
| **Autres passifs (-)** | -21 272 808,96 |
| **Total = actif net** | **1 527 868 143,94** |

# COMPARTIMENT CM-AM DOLLAR CASH

## Bilan actif au 31/03/2026 en USD

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **219 105 818,42** | **176 749 055,76** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 219 105 818,42 | 176 749 055,76 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **300 089 685,20** | **281 186 610,83** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 288 107 350,86 | 260 906 924,54 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 11 982 334,34 | 20 279 686,29 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **20 004 405,48** | **20 146 089,04** |
| OPCVM | 20 004 405,48 | 20 146 089,04 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **4 078 568,18** | **2 625 518,51** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **543 278 477,28** | **480 707 274,14** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **13 425,00** | **48 442,90** |
| **Comptes financiers** | **82 020 213,76** | **87 933 282,44** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **82 033 638,76** | **87 981 725,34** |
| **Total Actif I + II** | **625 312 116,04** | **568 688 999,48** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en USD

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 596 883 207,48 | 536 950 160,13 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 26 085 868,07 | 27 730 808,93 |
| **Capitaux propres I** | **622 969 075,55** | **564 680 969,06** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **1 608 492,07** | **3 942 521,44** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **1 608 492,07** | **3 942 521,44** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **734 548,42** | **65 508,98** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **734 548,42** | **65 508,98** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **625 312 116,04** | **568 688 999,48** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en USD

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations | 11 335 836,52 | 9 147 284,85 |
| Produits sur titres de créance | 12 681 696,16 | 15 294 755,45 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 540 358,25 | 466 755,21 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 2 587 162,48 | 3 211 401,04 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **27 145 053,41** | **28 120 196,55** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | -492 793,93 | -426 364,94 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -3 213,70 | -1 382,03 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-496 007,63** | **-427 746,97** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **26 649 045,78** | **27 692 449,58** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -890 100,37 | -785 571,79 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-890 100,37** | **-785 571,79** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **25 758 945,41** | **26 906 877,79** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **725 333,05** | **1 248 105,25** |
| **Revenus nets I = C + D** | **26 484 278,46** | **28 154 983,04** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 156 682,09 | -503 035,35 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -6 624,81 | -7 415,62 |
| Frais de recherche | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **150 057,28** | **-510 450,97** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-74 256,16** | **89 734,53** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **75 801,12** | **-420 716,44** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -527 861,99 | 69 906,86 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 40 310,63 | -39 137,63 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **-487 551,36** | **30 769,23** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en USD

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **13 339,85** | **-34 226,90** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **-474 211,51** | **-3 457,67** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice **L** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K + L** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **26 085 868,07** | **27 730 808,93** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en US DOLLAR | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **622 969 075,55** | **564 680 969,06** | **467 358 566,06** | **317 910 923,93** | **443 354 419,43** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 621 034 877,59 | 564 680 969,06 | 467 358 566,06 | 317 910 923,93 | 443 354 419,43 |
| Nombre de parts | 274 900,121 | 260 886,386 | 227 074,717 | 163 275,815 | 234 387,272 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 259,12 | 2 164,47 | 2 058,17 | 1 947,07 | 1 891,54 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes et réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 96,33 | 106,31 | 98,30 | 43,94 | 3,46 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 1 934 197,96 | | | | |
| Nombre de parts | 18 626,540218 | | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 103,840 | | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes et réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | | | | |
| Capitalisation unitaire | 4,13 | | | | |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en dollar.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part IC :
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

## 4. 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** |
|---|---|---|---|
| IC | FR0000984254 | 0,598 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,558 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR001400TSA1 | 0,648 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,608 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,04 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| IC | FR0000984254 | Néant |
| S | FR001400TSA1 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000984254 IC**
Néant

**Part FR001400TSA1 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.

## 5. *Frais de transaction*

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. *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 : Premier 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 précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
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 : Premier 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 précédent.
Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.
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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non-cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 15% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

Si aucune notation n'est récupérée, la notation interne de la société de gestion est appliquée :
La société de gestion Crédit Mutuel Asset Management utilise, pour la détermination des ratings internes long terme et court terme des émetteurs, un modèle propriétaire, indépendant des ratings des agences, basé entre autres sur les données financières et extra-financières de l'émetteur analysé. Ceci à l'exception des émetteurs souverains, quasi-souverains et supranationaux pour lesquels les ratings internes long terme et court terme sont basés sur les ratings des 3 principales agences de notation (S&P, Moody's et Fitch).
Par ailleurs, aucune note interne n'est déterminée par les analystes de notre Groupe sur les entités de notre Groupe, selon le principe qui veut que l'on ne peut pas se noter soi-même, ce qui reviendrait à être à la fois juge et partie.
Les ratings internes des titres sont déterminés à partir de ceux des émetteurs selon un algorithme prenant en considération leur rang de séniorité.

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **564 680 969,06** | **467 358 566,06** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 1 075 673 598,71 | 1 050 730 535,41 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -1 042 806 943,55 | -979 835 328,46 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 25 758 945,41 | 26 906 877,79 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 150 057,28 | -510 450,97 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | -487 551,36 | 30 769,23 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **622 969 075,55** | **564 680 969,06** |

## Annexes des comptes annuels

**Nombre de titres émis ou rachetés :**

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 485 056,127 | 1 073 618 548,71 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -471 042,392 | -1 042 681 349,22 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 14 013,735 | 30 937 199,49 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 19 838,736356 | 2 055 050,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 212,196138 | -125 594,33 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 18 626,540218 | 1 929 455,67 |

**Commissions de souscription et/ou rachat :**

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (USD) | Nombre de parts | Valeur liquidative (USD) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0000984254 | PART CAPI IC | Capitalisable | USD | 621 034 877,59 | 274 900,121 | 2 259,12 |
| FR001400TSA1 | PART CAPI S | Capitalisable | USD | 1 934 197,96 | 18 626,540218 | 103,840 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 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 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **0,00** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **219 105,82** | 185 470,35 | 33 635,47 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **300 089,69** | 300 089,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **82 020,21** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82 020,21 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | -684,75 | 107 915,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **484 875,29** | **141 550,47** | **0,00** | **82 020,21** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 29 693,93 | 42 646,78 | 74 291,92 | 72 473,19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 211 132,37 | 49 651,47 | 39 305,85 | 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 |
| Comptes financiers | 82 020,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 35 791,05 | 39 312,53 | 32 126,67 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **322 846,51** | **128 089,30** | **152 910,30** | **104 599,86** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | EUR<br>+/- | AUD<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 31 942,14 | 33 073,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 19 807,45 | 0,00 | 56 570,69 | 13 394,93 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 659,05 | 0,04 | 0,68 | 1,56 | 0,05 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | -658,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | -53 184,84 | -34 107,64 | -56 930,21 | -13 662,70 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-1 435,06** | **-1 034,33** | **-358,84** | **-266,21** | **0,05** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 211 452,93 | 0,00 | 7 652,89 |
| Titres de créances | 184 320,37 | 0,00 | 115 769,31 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **395 773,30** | **0,00** | **123 422,20** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'US DOLLAR | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| CMCIC MARCHÉS | 2 323,22 | |
| NatWest Markets NV | 312,34 | |
| NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE) | 151,76 | |
| BNP Paribas SA | 123,57 | |
| CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ CHEVREUX | 97,07 | |
| NatWest Markets NV | 27,49 | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | |
| CMCIC MARCHÉS | | 1 558,51 |
| Bank of America Corp | | 43,30 |
| BNP Paribas SA | | 6,68 |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 13 425,00 |
| Ventes à règlement différé | 0,00 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **13 425,00** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -658 853,61 |
| Frais de gestion | -75 694,81 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | 0,00 |
| **Total des dettes** | **-734 548,42** |
| **Total des créances et dettes** | **-721 123,42** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 889 897,38 |
| Frais fixes en % actuel | 0,15 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 202,99 |
| Frais fixes en % actuel | 0,16 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | |
| | CH0441186456 | BFCM 1 11/13/26 | 10 084 309,60 |
| | US06675FBA49 | BFCM 5.896 07/13/26 | 5 086 954,45 |
| **Total** | | | **15 171 264,05** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **26 484 278,46** | **28 154 983,04** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **26 484 278,46** | **28 154 983,04** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **26 484 278,46** | **28 154 983,04** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 26 409 150,62 | 28 154 983,04 |
| **Total** | **26 409 150,62** | **28 154 983,04** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 75 127,84 | 0,00 |
| **Total** | **75 127,84** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **75 801,12** | **-420 716,44** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **75 801,12** | **-420 716,44** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **75 801,12** | **-420 716,44** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 73 979,39 | -420 716,44 |
| **Total** | **73 979,39** | **-420 716,44** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 821,73 | 0,00 |
| **Total** | **1 821,73** | **0,00** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations** | | | **219 105 818,42** | **35,17** |
| **Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **219 105 818,42** | **35,17** |
| Agro-alimentaire | | | 5 023 727,20 | 0,81 |
| BNFP 2.947 11/02/26 | USD | 5 000 | 5 023 727,20 | 0,81 |
| Assurance - Non vie | | | 10 191 575,60 | 1,64 |
| C 4.576 05/29/27 | USD | 10 000 | 10 191 575,60 | 1,64 |
| Automobiles et équipementiers | | | 7 255 627,04 | 1,16 |
| TOYOTA 0.79 08/28/26 | USD | 539 | 530 948,54 | 0,08 |
| TOYOTA 2.05 10/22/26 | USD | 300 | 597 669,78 | 0,10 |
| TOYOTA 3.54 02/17/27 | USD | 2 163 | 2 150 970,11 | 0,34 |
| TOYOTA 4.48 08/27/26 | USD | 3 961 | 3 976 038,61 | 0,64 |
| Banques | | | 111 383 760,18 | 17,88 |
| ABNANV 5 1/8 02/22/28 | GBP | 50 | 6 632 821,27 | 1,06 |
| ACAFP 4.28 11/27/26 | USD | 12 565 | 12 702 879,89 | 2,04 |
| BAC 3 1/2 04/19/26 | USD | 2 000 | 2 030 140,00 | 0,33 |
| BACR 3 05/08/26 | GBP | 3 139 | 4 248 898,88 | 0,68 |
| BACR 3 1/4 02/12/27 | GBP | 10 000 | 13 070 205,39 | 2,10 |
| BBVASM 0 1/8 08/27/26 | CHF | 30 | 7 503 082,21 | 1,20 |
| BFCM 1 11/13/26 | CHF | 1 600 | 10 084 309,60 | 1,62 |
| BFCM 5.896 07/13/26 | USD | 5 000 | 5 086 954,45 | 0,82 |
| BPCEGP 5 1/8 01/18/28 | USD | 8 000 | 8 174 400,00 | 1,31 |
| BPCEGP Float 03/06/27 | USD | 12 | 12 076 081,87 | 1,94 |
| C 3.887 01/10/28 | USD | 5 000 | 5 018 928,75 | 0,81 |
| CMZB 3.2625 02/03/27 | CHF | 62 | 7 966 928,96 | 1,28 |
| DHR 0.4773 04/09/27 | CHF | 1 200 | 7 518 947,71 | 1,21 |
| JPM 5.04 01/23/28 | USD | 6 224 | 6 309 891,20 | 1,01 |
| NDAFH 1 1/2 09/30/26 | USD | 3 000 | 2 959 290,00 | 0,47 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 7 778 550,00 | 1,25 |
| DB 0 04/22/26 | USD | 3 900 | 7 778 550,00 | 1,25 |
| Divers | | | 9 989 112,50 | 1,60 |
| NESNVX 1 1/8 07/13/26 | USD | 10 000 | 9 989 112,50 | 1,60 |
| Instruments de placement hors actions | | | 7 990 215,97 | 1,28 |
| MS 2 5/8 03/09/27 | GBP | 6 172 | 7 990 215,97 | 1,28 |
| Investissement immobilier et services | | | 994 929,31 | 0,16 |
| GS Float 12/20/27 | USD | 500 | 994 929,31 | 0,16 |
| Logiciels et services informatiques | | | 12 703 127,94 | 2,04 |
| EQIX 2.9 11/18/26 | USD | 616 | 616 957,20 | 0,10 |
| HPE 4.05 09/15/27 | USD | 12 138 | 12 086 170,74 | 1,94 |
| Services aux consommateurs | | | 15 636 335,10 | 2,51 |
| SWFP 1.634 04/16/26 | USD | 15 540 | 15 636 335,10 | 2,51 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Services bancaires invest et de courtage | | | 30 158 857,58 | 4,84 |
| GS 4.387 06/15/27 | USD | 3 000 | 3 038 991,84 | 0,49 |
| SOCGEN 1.792 06/09/27 | USD | 5 250 | 5 250 867,98 | 0,84 |
| SOCGEN 4 01/12/27 | USD | 2 000 | 2 011 975,56 | 0,32 |
| SOCGEN 5.519 01/19/28 | USD | 7 129 | 7 255 668,07 | 1,17 |
| VW 5.7 09/12/26 | USD | 12 500 | 12 601 354,13 | 2,02 |
| **Titres de créances** | | | **300 089 685,20** | **48,17** |
| **Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **288 107 350,86** | **46,25** |
| Agro-alimentaire | | | 7 967 845,88 | 1,28 |
| USCP BUNZL FI 0526 | USD | 3 000 000 | 2 983 792,36 | 0,48 |
| USCP MONDELE.0105 | USD | 5 000 000 | 4 984 053,52 | 0,80 |
| Assurance - Non vie | | | 9 976 269,28 | 1,60 |
| COFACE NCP22042026 | USD | 10 000 000 | 9 976 269,28 | 1,60 |
| Automobiles et équipementiers | | | 9 477 538,05 | 1,52 |
| USCP MGAINT 220426 | USD | 9 500 000 | 9 477 538,05 | 1,52 |
| Banques | | | 80 928 585,44 | 12,99 |
| BILBAO NCP20112026 | USD | 5 000 000 | 4 869 598,22 | 0,78 |
| CD COOP. RA. 26 | AUD | 20 000 000 | 13 394 931,63 | 2,15 |
| ECD INTESA SAN 26 | USD | 10 000 000 | 9 950 759,31 | 1,60 |
| ECP AGENCE FR 0926 | EUR | 12 500 000 | 14 184 937,34 | 2,28 |
| ECP FED CAISSE 27 | USD | 10 000 000 | 9 618 663,08 | 1,54 |
| ECP HONDA BAN.0426 | EUR | 4 000 000 | 4 580 814,43 | 0,73 |
| USCP BNSPP 1026 | USD | 10 000 000 | 9 771 730,51 | 1,57 |
| USCP HSBC USA 26 | USD | 15 000 000 | 14 557 150,92 | 2,34 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 11 429 794,04 | 1,83 |
| VICAT NCP29052026 | EUR | 10 000 000 | 11 429 794,04 | 1,83 |
| Boissons | | | 5 733 368,32 | 0,92 |
| ECP COCA 2.28% 26 | EUR | 5 000 000 | 5 733 368,32 | 0,92 |
| Equipement électronique et électrique | | | 15 373 694,03 | 2,47 |
| CP ENEL FINANCE 26 | USD | 5 000 000 | 4 971 386,66 | 0,80 |
| USCP ENEL FI | USD | 10 500 000 | 10 402 307,37 | 1,67 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 19 906 272,69 | 3,20 |
| ECP EON 080526 | USD | 15 000 000 | 14 940 685,52 | 2,40 |
| USCP E.ON SE 0626 | USD | 5 000 000 | 4 965 587,17 | 0,80 |
| Industries généralistes | | | 22 607 006,30 | 3,63 |
| ECP HONEYWLL 0426 | EUR | 11 000 000 | 12 613 730,11 | 2,03 |
| SONEPA NCP07042026 | USD | 10 000 000 | 9 993 276,19 | 1,60 |
| Instruments de placement en actions | | | 9 968 344,64 | 1,60 |
| USCP NTT FINAN 26 | USD | 10 000 000 | 9 968 344,64 | 1,60 |
| Logiciels et services informatiques | | | 12 491 543,52 | 2,01 |
| THOMSON REUTERS CO | USD | 12 500 000 | 12 491 543,52 | 2,01 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Services bancaires invest et de courtage | | | 22 560 310,98 | 3,62 |
| CP MACQUARIE 29 | USD | 10 000 000 | 9 812 346,93 | 1,57 |
| ECPVCNIEW 061026 | USD | 500 000 | 488 707,47 | 0,08 |
| USCP VW CREDIT 26 | USD | 12 500 000 | 12 259 256,58 | 1,97 |
| Services financiers et de crédit | | | 51 658 733,55 | 8,29 |
| ECP HONDA FIN 26 | GBP | 15 000 000 | 19 807 444,44 | 3,18 |
| ECP NTT FINANCE 26 | USD | 15 000 000 | 14 895 757,22 | 2,39 |
| USCP GENERAL.0426 | USD | 5 000 000 | 4 999 426,16 | 0,80 |
| USCP GM FI 060526 | USD | 10 000 000 | 9 960 605,80 | 1,60 |
| USCP LSEG US 0426 | USD | 2 000 000 | 1 995 499,93 | 0,32 |
| Voyages et Loisirs | | | 8 028 044,14 | 1,29 |
| PLUXEE NCP07042026 | EUR | 7 000 000 | 8 028 044,14 | 1,29 |
| **Titres de créances non négociés sur un marché réglementé** | | | **11 982 334,34** | **1,92** |
| Banques | | | 11 982 334,34 | 1,92 |
| CD BNP PARIBAS 26 | USD | 12 000 000 | 11 982 334,34 | 1,92 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **20 004 405,48** | **3,21** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **20 004 405,48** | **3,21** |
| AMUNDI-CASH USD-J2 USD C | USD | 16 379,6 | 20 004 405,48 | 3,21 |
| **Total** | | | **539 199 909,10** | **86,55** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| V AUD USD 15/09/26 | 0,00 | 398 085,40 | USD | 13 264 618,00 | AUD | -13 662 703,40 |
| V CHF USD 03/02/27 | 6 554,64 | 0,00 | USD | 8 276 048,53 | CHF | -8 269 493,89 |
| V CHF USD 09/04/26 | 405,83 | 0,00 | USD | 18 326,59 | CHF | -17 920,76 |
| V CHF USD 09/04/27 | 137 809,63 | 0,00 | USD | 7 974 446,90 | CHF | -7 836 637,27 |
| V CHF USD 13/11/26 | 0,00 | 446 255,46 | USD | 9 904 190,44 | CHF | -10 350 445,90 |
| V CHF USD 27/08/26 | 0,00 | 623 119,08 | USD | 7 010 018,11 | CHF | -7 633 137,19 |
| V EUR USD 04/09/26 | 301 363,75 | 0,00 | USD | 14 736 282,50 | EUR | -14 434 918,75 |
| V EUR USD 07/04/26 | 209 528,20 | 0,00 | USD | 8 242 490,20 | EUR | -8 032 962,00 |
| V EUR USD 10/04/26 | 0,00 | 91 052,50 | USD | 5 647 597,50 | EUR | -5 738 650,00 |
| V EUR USD 10/04/26 | 264 896,50 | 0,00 | USD | 12 889 926,50 | EUR | -12 625 030,00 |
| V EUR USD 29/04/26 | 102 304,00 | 0,00 | USD | 4 697 388,00 | EUR | -4 595 084,00 |
| V EUR USD 29/05/26 | 90 365,00 | 0,00 | USD | 11 593 930,00 | EUR | -11 503 565,00 |
| V GBP USD 01/04/26 | 656 934,15 | 0,00 | USD | 20 464 446,00 | GBP | -19 807 511,85 |
| V GBP USD 08/05/26 | 42 663,97 | 0,00 | USD | 4 311 870,29 | GBP | -4 269 206,32 |
| V GBP USD 09/03/27 | 68 720,96 | 0,00 | USD | 8 395 643,77 | GBP | -8 326 922,81 |
| V GBP USD 12/02/27 | 241 031,03 | 0,00 | USD | 13 821 780,14 | GBP | -13 580 749,11 |
| V GBP USD 22/02/27 | 7 970,60 | 0,00 | USD | 344 957,75 | GBP | -336 987,15 |
| V GBP USD 23/02/28 | 192 671,58 | 0,00 | USD | 7 056 137,18 | GBP | -6 863 465,60 |
| **Total** | **2 323 219,84** | **1 558 512,44** | | **158 650 098,40** | | **-157 885 391,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Libellé instrument** | **Quantité/Nominal** | **Valeur actuelle présentée au bilan** | | **Montant de l'exposition en US DOLLAR (*)** |
| | | **Actif** | **Passif** | **+/-** |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| SWTBKA131126BFCM 1%1 | 8 000 000,00 | 0,00 | 19 306,03 | 8 000 000,00 |
| SWTBKA271126CACIB 4. | 5 039 000,00 | 0,00 | 23 996,89 | 5 039 000,00 |
| SWTBNP090427DH SWITZ | 7 521 000,00 | 37 762,02 | 0,00 | 7 521 000,00 |
| SWTBNP130726NESTLE H | 5 000 000,00 | 0,00 | 6 676,71 | 5 000 000,00 |
| SWTBNP150926HEWLETT | 12 138 000,00 | 11 252,93 | 0,00 | 12 138 000,00 |
| SWTBNP271126CACIB 4. | 5 318 000,00 | 74 558,65 | 0,00 | 5 318 000,00 |
| SWTCAL180128BPCE 5.1 | 8 000 000,00 | 50 509,62 | 0,00 | 8 000 000,00 |
| SWTCAL290527CITIBANK | 10 000 000,00 | 46 560,41 | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWTNAT030227COMMERZ | 7 731 000,00 | 20 450,05 | 0,00 | 7 731 000,00 |
| SWTNAT140726BFCM 5.8 | 5 000 000,00 | 131 305,35 | 0,00 | 5 000 000,00 |
| SWTNAT220228ABN AMRO | 6 730 000,00 | 27 488,27 | 0,00 | 6 730 000,00 |
| SWTRBS120227BARCLAYS | 13 438 000,00 | 94 408,09 | 0,00 | 13 438 000,00 |
| SWTRBS130726NESTLE H | 5 000 000,00 | 5 354,90 | 0,00 | 5 000 000,00 |
| SWTRBS270826BBVA 0.1 | 6 000 000,00 | 127 016,04 | 0,00 | 6 000 000,00 |
| SWTRBS300926NORDEA B | 3 000 000,00 | 85 564,09 | 0,00 | 3 000 000,00 |
| **Sous total** | | **712 230,42** | **49 979,63** | **107 915 000,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **712 230,42** | **49 979,63** | **107 915 000,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en US DOLLAR (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 539 199 909,10 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 764 707,40 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 662 250,79 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 83 076 756,68 |
| **Autres passifs (-)** | -734 548,42 |
| **Total = actif net** | **622 969 075,55** |

COMPARTIMENT CM-AM PIERRE

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **49 028 957,96** | **60 797 547,59** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 49 028 957,96 | 60 797 547,59 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **483 479,82** | **0,00** |
| OPCVM | 483 479,82 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **49 512 437,78** | **60 797 547,59** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **218 699,23** | **941 345,60** |
| **Comptes financiers** | **1 009 322,92** | **1 110 002,25** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **1 228 022,15** | **2 051 347,85** |
| **Total Actif I + II** | **50 740 459,93** | **62 848 895,44** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 50 206 508,27 | 63 676 551,63 |
| Report à nouveau sur revenu net | 781,61 | 1 667,89 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 420 030,46 | -1 450 334,29 |
| **Capitaux propres I** | **50 627 320,34** | **62 227 885,23** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **113 139,59** | **102 158,35** |
| **Concours bancaires** | **0,00** | **518 851,86** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **113 139,59** | **621 010,21** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **50 740 459,93** | **62 848 895,44** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 2 416 136,60 | 2 659 455,60 |
| Produits sur obligations | 885 250,00 | 1 008 250,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 18 359,27 | 50 710,97 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **3 319 745,87** | **3 718 416,57** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -1 318,93 | -12 047,77 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-1 318,93** | **-12 047,77** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **3 318 426,94** | **3 706 368,80** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -977 807,30 | -1 083 537,48 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-977 807,30** | **-1 083 537,48** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **2 340 619,64** | **2 622 831,32** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-299 586,49** | **-251 862,22** |
| **Revenus nets I = C + D** | **2 041 033,15** | **2 370 969,10** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | -2 751 315,20 | -3 556 744,68 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -42 357,04 | -78 084,59 |
| Frais de recherche | -11 435,99 | -3 195,17 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **-2 805 108,23** | **-3 638 024,44** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **196 685,45** | **305 417,66** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **-2 608 422,78** | **-3 332 606,78** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 1 496 415,15 | -662 912,33 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -4 307,14 | 3 779,81 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **1 492 108,01** | **-659 132,52** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-504 687,92** | **170 435,91** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **987 420,09** | **-488 696,61** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **420 030,46** | **-1 450 334,29** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **50 627 320,34** | **62 227 885,23** | **72 985 107,96** | **73 374 543,24** | **119 712 490,31** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 716,49 | 705,04 | 715,95 | 612,42 | 1 016,93 |
| Nombre de parts | 0,010 | 0,010 | 0,010 | 0,010 | 0,010 |
| Valeur liquidative unitaire | 71 649,00 | 70 504,00 | 71 595,00 | 61 242,00 | 101 693,00 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -161,00 | -444,00 | -4 156,00 | -23 308,00 | 703,00 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 37 089 450,74 | 40 304 106,75 | 46 053 839,17 | 47 687 945,08 | 74 844 728,89 |
| Nombre de parts | 320 427,459772 | 350 783,527978 | 391 356,850505 | 469 792,046082 | 440 574,218000 |
| Valeur liquidative unitaire | 115,74 | 114,89 | 117,67 | 101,50 | 169,87 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -1,33 | -1,77 | -7,79 | -39,75 | 21,77 |
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 532 458,37 | 102,30 | | | |
| Nombre de parts | 5 113,000000 | 1,000000 | | | |
| Valeur liquidative unitaire | 104,13 | 102,30 | | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | | | |
| Capitalisation unitaire | 0,05 | -1,26 | | | |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART DIST RD** | | | | | |
| Actif net | 13 004 694,74 | 21 922 971,14 | 26 930 552,84 | 25 685 985,74 | 44 866 744,49 |
| Nombre de parts | 172 656,966467 | 282 796,131860 | 328 018,362948 | 344 493,526751 | 350 357,897000 |
| Valeur liquidative unitaire | 75,32 | 77,52 | 82,10 | 74,56 | 128,05 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 3,08 | 3,00 | 2,90 | 3,65 | 2,70 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | -3,89 | -4,19 | -8,44 | -32,84 | 13,70 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part RD :
Pour les revenus : distribution
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## 4. 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** |
|---|---|---|---|
| RD | FR0000984221 | 2,05 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 1,94 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum | |
| RC | FR0010444992 | 2,05 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,94 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014007M09 | 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,19 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR001400TC82 | 1,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,39 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,11 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RD | FR0000984221 | Néant |
| RC | FR0010444992 | Néant |
| IC | FR0014007M09 | Néant |
| S | FR001400TC82 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000984221 RD**
Néant

**Part FR0010444992 RC**
Néant

**Part FR0014007M09 IC**
Néant

**Part FR001400TC82 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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte du Fonds ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **62 227 885,23** | **72 985 107,96** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 3 290 405,09 | 6 744 826,69 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -15 236 919,99 | -14 885 607,42 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 2 340 619,64 | 2 622 831,32 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | -2 805 108,23 | -3 638 024,44 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 1 492 108,01 | -659 132,52 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -681 669,41 | -942 116,36 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **50 627 320,34** | **62 227 885,23** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,000 | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 18 882,398376 | 2 279 650,99 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -49 238,466582 | -5 982 633,18 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -30 356,068206 | -3 702 982,19 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 5 112,000000 | 596 621,52 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 5 112,000000 | 596 621,52 |
| **PART DIST RD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 5 259,146367 | 414 132,58 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -115 398,311760 | -9 254 286,81 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -110 139,165393 | -8 840 154,23 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART DIST RD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0014007M09 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 716,49 | 0,010 | 71 649,00 |
| FR0010444992 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 37 089 450,74 | 320 427,459772 | 115,74 |
| FR001400TC82 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 532 458,37 | 5 113,000000 | 104,13 |
| FR0000984221 | PART DIST RD | Distribuable | EUR | 13 004 694,74 | 172 656,966467 | 75,32 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Royaume-Uni +/- | Belgique +/- | Allemagne +/- | Suisse +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 49 028,96 | 12 652,19 | 10 267,39 | 6 898,49 | 5 902,88 | 4 291,41 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **49 028,96** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **1 009,32** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 009,32 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **1 009,32** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 009,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 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 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **1 009,32** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | SEK<br>+/- | USD<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 10 267,39 | 4 291,41 | 2 147,74 | 171,06 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 93,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 167,71 | 66,04 | 10,65 | 11,11 | 7,51 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **10 528,59** | **4 357,45** | **2 158,39** | **182,17** | **7,51** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 218 103,92 |
| Ventes à règlement différé | 595,31 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **218 699,23** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -15 090,59 |
| Frais de gestion | -95 745,05 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -2 303,95 |
| **Total des dettes** | **-113 139,59** |
| **Total des créances et dettes** | **105 559,64** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 6,06 |
| Frais fixes en % actuel | 0,81 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 684 592,49 |
| Frais fixes en % actuel | 1,66 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 930,36 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST RD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 292 278,39 |
| Frais fixes en % actuel | 1,63 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR001400YQZ2 | CM AM GBL BIODIVERSITE-RC | 98 430,00 |
| | FR00140074R0 | CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | 385 049,82 |
| **Total** | | | **483 479,82** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **2 041 033,15** | **2 370 969,10** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **2 041 033,15** | **2 370 969,10** |
| Report à nouveau | 781,61 | 1 667,89 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **2 041 814,76** | **2 372 636,99** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 34,85 | 32,82 |
| **Total** | **34,85** | **32,82** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 482 640,69 | 1 522 935,02 |
| **Total** | **1 482 640,69** | **1 522 935,02** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 26 964,57 | 1,18 |
| **Total** | **26 964,57** | **1,18** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART DIST RD | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 531 783,46 | 848 388,40 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 391,19 | 1 279,57 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **532 174,65** | **849 667,97** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 172 656,966467 | 282 796,131860 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 3,08 | 3,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **-2 608 422,78** | **-3 332 606,78** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **-2 608 422,78** | **-3 332 606,78** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **-2 608 422,78** | **-3 332 606,78** |

| **PART CAPI IC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -36,46 | -37,26 |
| **Total** | **-36,46** | **-37,26** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI RC** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -1 909 194,16 | -2 146 156,68 |
| **Total** | **-1 909 194,16** | **-2 146 156,68** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| **PART CAPI S** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -26 691,77 | -2,44 |
| **Total** | **-26 691,77** | **-2,44** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **PART DIST RD** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -672 500,39 | -1 186 410,40 |
| **Total** | **-672 500,39** | **-1 186 410,40** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 172 656,966467 | 282 796,131860 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **49 028 957,96** | **96,84** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **49 028 957,96** | **96,84** |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 1 420 901,50 | 2,81 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 5 900 | 413 354,00 | 0,82 |
| VINCI | EUR | 7 850 | 1 007 547,50 | 1,99 |
| Investissement immobilier et services | | | 18 492 632,69 | 36,53 |
| CASTELLUM | SEK | 165 000 | 1 637 259,91 | 3,23 |
| CATENA | SEK | 12 750 | 510 478,86 | 1,01 |
| COVIVIO | EUR | 33 000 | 1 691 250,00 | 3,34 |
| CTP | EUR | 95 000 | 1 368 000,00 | 2,70 |
| GECINA | EUR | 12 000 | 813 600,00 | 1,61 |
| GRAINGER | GBP | 540 000 | 1 002 371,87 | 1,98 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | EUR | 115 000 | 584 775,00 | 1,15 |
| INSTONE REAL ESTATE GROUP AG | EUR | 132 000 | 1 013 760,00 | 2,00 |
| LEG IMMOBILIEN | EUR | 20 000 | 1 122 000,00 | 2,22 |
| SEGRO R.E.I.T. | GBP | 230 000 | 1 696 675,95 | 3,35 |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD | EUR | 28 500 | 708 225,00 | 1,40 |
| SWISS PRIME SITE | CHF | 17 650 | 2 577 116,10 | 5,09 |
| TAG IMMOBILIEN | EUR | 91 000 | 1 223 040,00 | 2,42 |
| VONOVIA | EUR | 118 000 | 2 544 080,00 | 5,03 |
| Inv immobilier et serv | | | 1 714 291,89 | 3,39 |
| PSP SWISS PROPERTY NOM. | CHF | 10 000 | 1 714 291,89 | 3,39 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 452 800,00 | 0,89 |
| KAUFMAN ET BROAD | EUR | 16 000 | 452 800,00 | 0,89 |
| Societés de placement immobilier | | | 25 978 959,91 | 51,31 |
| AEDIFICA | EUR | 39 500 | 2 743 275,00 | 5,42 |
| ARGAN | EUR | 19 000 | 1 071 600,00 | 2,12 |
| BRITISH LAND CO.R.E.I.T. | GBP | 355 000 | 1 445 659,02 | 2,85 |
| CARE PROPERTY INVEST | EUR | 51 700 | 633 842,00 | 1,25 |
| CARMILA | EUR | 70 000 | 1 164 800,00 | 2,30 |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES REIT | EUR | 44 000 | 1 148 400,00 | 2,27 |
| KLEPIERRE | EUR | 72 000 | 2 334 240,00 | 4,61 |
| LAND SECURITIES GROUP R.E.I.T. | GBP | 230 000 | 1 457 380,86 | 2,88 |
| LONDONMETRIC PROPERTY | GBP | 450 000 | 935 856,45 | 1,85 |
| MERCIALYS | EUR | 90 000 | 1 045 800,00 | 2,07 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 207 500 | 2 888 400,00 | 5,70 |
| SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T. | GBP | 90 500 | 657 961,23 | 1,30 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | GBP | 960 000 | 1 554 295,14 | 3,07 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT | EUR | 28 000 | 2 657 200,00 | 5,25 |
| WAREHOUSES DE PAUW | EUR | 76 000 | 1 696 320,00 | 3,35 |
| WELLTOWER | USD | 1 000 | 171 059,01 | 0,34 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| WORKSPACE GROUP. R.E.I.T. | GBP | 140 000 | 547 821,20 | 1,08 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | EUR | 69 000 | 1 825 050,00 | 3,60 |
| Téléphonie mobile | | | 969 371,97 | 1,91 |
| HELIOS TOWERS PLC | GBP | 470 000 | 969 371,97 | 1,91 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **483 479,82** | **0,96** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **483 479,82** | **0,96** |
| CM AM GBL BIODIVERSITE-RC | EUR | 1 000 | 98 430,00 | 0,20 |
| CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA | EUR | 3 | 385 049,82 | 0,76 |
| **Total** | | | **49 512 437,78** | **97,80** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 49 512 437,78 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 1 228 022,15 |
| **Autres passifs (-)** | -113 139,59 |
| **Total = actif net** | **50 627 320,34** |

# COMPARTIMENT CM-AM EUROPE VALUE

## Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **0,00** | **0,00** |
| **Titres financiers** | | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)[1]** | **903 589 045,48** | **808 783 809,76** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 903 589 045,48 | 808 783 809,76 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations convertibles en actions (B)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)[1]** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances (D)** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **6 215 941,07** | **1 861 423,81** |
| OPCVM | 6 215 941,07 | 1 861 423,81 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| **Dépôts (F)** | **0,00** | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0,00** | **0,00** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Prêts (I)** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)** | **909 804 986,55** | **810 645 233,57** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **19 148 820,87** | **2 209 068,20** |
| **Comptes financiers** | **29 051 911,17** | **55 544 529,91** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]** | **48 200 732,04** | **57 753 598,11** |
| **Total Actif I + II** | **958 005 718,59** | **868 398 831,68** |

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## Bilan passif au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres :** | | |
| Capital | 807 210 950,40 | 742 408 820,89 |
| Report à nouveau sur revenu net | 13,03 | 5,45 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 130 443 403,32 | 98 262 042,09 |
| **Capitaux propres I** | **937 654 366,75** | **840 670 868,43** |
| **Passifs éligibles :** | | |
| **Instruments financiers (A)** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **0,00** | **0,00** |
| **Emprunts** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs éligibles (C)** | **0,00** | **0,00** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A + B + C** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres passifs :** | | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **18 251 077,00** | **24 609 937,02** |
| **Concours bancaires** | **2 100 274,84** | **3 118 026,23** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **20 351 351,84** | **27 727 963,25** |
| **Total Passifs : I + III + IV** | **958 005 718,59** | **868 398 831,68** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus financiers nets** | | |
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur actions | 36 337 481,49 | 25 908 616,40 |
| Produits sur obligations | 14 478 500,00 | 11 433 500,00 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 811 328,89 | 740 851,33 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **51 627 310,38** | **38 082 967,73** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -111 894,11 | -247 318,76 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-111 894,11** | **-247 318,76** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **51 515 416,27** | **37 835 648,97** |
| **Autres produits :** | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| **Autres charges :** | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -13 247 991,87 | -9 634 696,58 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-13 247 991,87** | **-9 634 696,58** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B** | **38 267 424,40** | **28 200 952,39** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-2 103 909,56** | **6 809 965,74** |
| **Revenus nets I = C + D** | **36 163 514,84** | **35 010 918,13** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus et moins-values réalisées | 59 886 553,80 | 22 961 134,55 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -1 607 928,61 | -1 588 817,89 |
| Frais de recherche | -178 889,33 | -40 884,35 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de** | **58 099 735,86** | **21 331 432,31** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-3 441 702,92** | **1 105 969,81** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F** | **54 658 032,94** | **22 437 402,12** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 40 373 898,95 | 45 381 859,99 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -31 887,99 | 83 198,88 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de** | **40 342 010,96** | **45 465 058,87** |

## Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-720 155,42** | **-4 651 337,03** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **39 621 855,54** | **40 813 721,84** |
| **Acomptes :** | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J** | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K** | 0,00 | 0,00 |
| **Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K** | **0,00** | **0,00** |
| **Résultat net = I + II + III - IV** | **130 443 403,32** | **98 262 042,09** |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices**

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net total** | **937 654 366,75** | **840 670 868,43** | **557 680 754,52** | **257 059 225,55** | **623 120 282,25** |
| **PART CAPI IC** | | | | | |
| Actif net | 35 880 155,66 | 51 329 248,61 | 700 356,64 | 608 343,29 | 575 911,49 |
| Nombre de parts | 182,801 | 305,820 | 4,757 | 4,757 | 4,767 |
| Valeur liquidative unitaire | 196 279,86 | 167 841,37 | 147 226,53 | 127 883,81 | 120 812,14 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 20 201,16 | 12 463,78 | 7 548,06 | -3 531,66 | 7 929,26 |
| **PART CAPI R** | | | | | |
| Actif net | | | 54 049,55 | 43 544,29 | 40 497,55 |
| Nombre de parts | | | 290,000 | 265,000 | 257,000 |
| Valeur liquidative unitaire | | | 186,37 | 164,31 | 157,57 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | | | 7,12 | -6,89 | 8,04 |
| **PART CAPI RC** | | | | | |
| Actif net | 787 526 897,96 | 711 702 421,44 | 459 122 990,36 | 167 655 944,39 | 470 659 154,13 |
| Nombre de parts | 150 460,040464 | 157 824,198815 | 115 194,771942 | 48 068,646595 | 141 774,589000 |
| Valeur liquidative unitaire | 5 234,12 | 4 509,46 | 3 985,62 | 3 487,84 | 3 319,77 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 503,39 | 304,91 | 178,42 | -121,26 | 194,31 |

## Annexes des comptes annuels

### Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2026 | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PART CAPI S** | | | | | |
| Actif net | 109 459 336,61 | 70 283 654,42 | 48 968 338,47 | 57 794 575,06 | 67 771 519,99 |
| Nombre de parts | 20 233,7975 | 15 140,3324 | 11 983,3044 | 16 225,9908 | 20 070,4205 |
| Valeur liquidative unitaire | 5 409,72 | 4 642,14 | 4 086,38 | 3 561,85 | 3 376,68 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 539,77 | 330,35 | 197,12 | -110,23 | 211,07 |
| **PART DIST RD** | | | | | |
| Actif net | 4 787 976,52 | 7 355 543,96 | 48 835 019,50 | 30 956 818,52 | 84 073 199,09 |
| Nombre de parts | 1 681,640175 | 2 883,199488 | 20 369,543136 | 14 265,354265 | 39 196,349000 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 847,20 | 2 551,17 | 2 397,45 | 2 170,07 | 2 144,92 |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 110,48 | 108,90 | 147,48 | 74,90 | 73,70 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 166,76 | 68,91 | -37,16 | -148,76 | 53,14 |

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

## 1. Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

## 2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

## 3. Affectation des sommes distribuables

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution du résultat net
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
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

## 4. Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | **Frais de gestion fixes** | **Assiette** |
|---|---|---|---|
| RC | FR0000991770 | 1,776 % TTC maximum | Actif net |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | dont frais de gestion financière : 1,744 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | |
| RD | FR0000991788 | 1,776 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,744 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0012432565 | 0,879 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,847 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR0013295490 | 1,382 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 1,35 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,032 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | **Frais de gestion indirects** |
|---|---|---|
| RC | FR0000991770 | Néant |
| RD | FR0000991788 | Néant |
| IC | FR0012432565 | Néant |
| S | FR0013295490 | Néant |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000991770 RC**
Néant

**Part FR0000991788 RD**
Néant

**Part FR0012432565 IC**
Néant

**Part FR0013295490 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.

## 5. ***Frais de transaction***

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|---|---|---|---|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

## 6. ***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 fonds d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

- **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois
• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

- **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

- **Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :
- BTF/BTAN :
Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.
- Autres TCN :
Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.
Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :
- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
• L'évaluation des swaps d'indice est 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.

## 7. 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.

## 8. Description des garanties reçues ou données

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :
- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires
Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de la SICAV ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Frais de fonctionnement et autres services

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement.

Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à prélever le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

## 9. ***Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe***

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.
La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.
Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme
La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

**Evolution des capitaux propres**

| | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **840 670 868,43** | **557 680 754,52** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 258 492 976,00 | 367 801 065,48 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -297 929 732,14 | -178 619 768,74 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 38 267 424,40 | 28 200 952,39 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 58 099 735,86 | 21 331 432,31 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 40 342 010,96 | 45 465 058,87 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -288 916,76 | -1 188 628,27 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 1,87 |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **937 654 366,75** | **840 670 868,43** |

## Annexes des comptes annuels

### Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **PART CAPI IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 12,505 | 2 125 500,52 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -135,524 | -25 170 513,96 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -123,019 | -23 045 013,44 |
| **PART CAPI RC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 43 751,394474 | 218 329 729,74 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -51 115,552825 | -258 077 518,75 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -7 364,158351 | -39 747 789,01 |
| **PART CAPI S** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 7 260,2675 | 37 910 817,78 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2 166,8024 | -11 307 361,47 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 5 093,4651 | 26 603 456,31 |
| **PART DIST RD** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 46,959374 | 126 927,96 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -1 248,518687 | -3 374 337,96 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 201,559313 | -3 247 410,00 |

### Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|---|---|
| **PART CAPI IC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI RC** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART CAPI S** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| **PART DIST RD** | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0012432565 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 35 880 155,66 | 182,801 | 196 279,86 |
| FR0000991770 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 787 526 897,96 | 150 460,040464 | 5 234,12 |
| FR0013295490 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 109 459 336,61 | 20 233,7975 | 5 409,72 |
| FR0000991788 | PART DIST RD | Distribuable | EUR | 4 787 976,52 | 1 681,640175 | 2 847,20 |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | France +/- | Allemagne +/- | Italie +/- | Espagne +/- | Royaume-Uni +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 903 589,05 | 261 591,60 | 188 577,07 | 127 701,20 | 80 675,91 | 69 401,68 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Options | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Swaps | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| Autres instruments financiers | 0,00 | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |
| **Total** | **903 589,05** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **29 051,91** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29 051,91 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | **-2 100,27** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2 100,27 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | **NA** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **NA** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **26 951,64** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- | ]3 - 6 mois] +/- | ]6 mois -1 an] +/- | ]1 - 3 ans] +/- | ]3 - 5 ans] +/- | ]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 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 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 29 051,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -2 100,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **26 951,64** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | GBP<br>+/- | CHF<br>+/- | DKK<br>+/- | CAD<br>+/- | Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 70 284,62 | 9 374,24 | 6 477,16 | 7 121,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 2 178,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 410,08 |
| Comptes financiers | 0,00 | 1 051,64 | 773,00 | 0,00 | 312,34 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -2 004,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -96,10 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **70 458,53** | **10 425,88** | **7 250,16** | **7 121,00** | **626,32** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Solde net** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| **Dépôts** | **0,00** | |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers reçus en pension** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres donnés en garantie** | **0,00** | |
| **Créances représentatives de titres financiers prêtés** | **0,00** | |
| **Titres financiers empruntés** | **0,00** | |
| **Titres reçus en garantie** | **0,00** | |
| **Titres financiers donnés en pension** | **0,00** | |
| **Créances** | | |
| **Collatéral espèces** | **0,00** | |
| **Dépôt de garantie espèces versé** | **0,00** | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| **Dettes représentatives de titres donnés en pension** | | **0,00** |
| **Instruments financiers à terme non compensés** | | **0,00** |
| **Dettes** | | |
| **Collatéral espèces** | | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 2 052 015,77 |
| Ventes à règlement différé | 17 096 805,10 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| **Total des créances** | **19 148 820,87** |
| **Dettes** | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -17 042 581,33 |
| Frais de gestion | -1 168 222,21 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -40 273,46 |
| **Total des dettes** | **-18 251 077,00** |
| **Total des créances et dettes** | **897 743,87** |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 344 802,55 |
| Frais fixes en % actuel | 0,75 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 11 830 867,99 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 981 577,28 |
| Frais fixes en % actuel | 1,10 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST RD | 31/03/2026 |
|---|---|
| Frais fixes | 90 744,05 |
| Frais fixes en % actuel | 1,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| **Garanties reçues** | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| **Garanties données** | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| **Engagements de financement reçus mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Engagements de financement donnés mais non encore tirés** | 0,00 |
| **Autres engagements hors bilan** | 0,00 |
| **Total** | **0,00** |

# Annexes des comptes annuels

## Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2026 |
|---|---|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |
| Titres reçus en garantie | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### Instruments d’entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2026 |
|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | |
| | FR001400YQY5 | CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | 1 485 945,00 |
| | FR0013041738 | CM-AM HUMAN CARE-RZEUR | 791 782,15 |
| | FR0010444992 | CM-AM PIERRE-C | 857 693,92 |
| | FR0014014JO7 | CM AM SOUVER EUROPE-IC2 | 3 080 520,00 |
| **Total** | | | **6 215 941,07** |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **36 163 514,84** | **35 010 918,13** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **36 163 514,84** | **35 010 918,13** |
| Report à nouveau | 13,03 | 5,45 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **36 163 527,87** | **35 010 923,58** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 606 975,37 | 2 443 795,66 |
| **Total** | **1 606 975,37** | **2 443 795,66** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 29 821 184,04 | 29 125 771,61 |
| **Total** | **29 821 184,04** | **29 125 771,61** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 549 576,38 | 3 127 353,57 |
| **Total** | **4 549 576,38** | **3 127 353,57** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

| PART DIST RD | | |
|---|---|---|
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 185 787,61 | 313 980,42 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 4,47 | 22,32 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **185 792,08** | **314 002,74** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 1 681,640175 | 2 883,199488 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 110,48 | 108,90 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|---|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **54 658 032,94** | **22 437 402,12** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **54 658 032,94** | **22 437 402,12** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **54 658 032,94** | **22 437 402,12** |

| PART CAPI IC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 085 818,65 | 1 367 878,87 |
| **Total** | **2 085 818,65** | **1 367 878,87** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 45 919 612,20 | 18 996 448,22 |
| **Total** | **45 919 612,20** | **18 996 448,22** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 372 157,51 | 1 874 385,21 |
| **Total** | **6 372 157,51** | **1 874 385,21** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| **PART DIST RD** | | |
|---|---|---|
| **Affectation:** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 280 444,58 | 198 689,82 |
| **Total** | **280 444,58** | **198 689,82** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 0,000000 | 0,000000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **903 589 045,48** | **96,37** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **903 589 045,48** | **96,37** |
| Aérospatial et défense | | | 12 079 382,53 | 1,29 |
| BABCOCK INTL GROUP | GBP | 165 969 | 2 202 194,29 | 0,24 |
| LEONARDO | EUR | 97 506 | 5 659 248,24 | 0,60 |
| RHEINMETALL ORD. | EUR | 2 920 | 4 217 940,00 | 0,45 |
| Agro-alimentaire | | | 4 603 932,40 | 0,49 |
| DANONE | EUR | 66 685 | 4 603 932,40 | 0,49 |
| Assurance - Non vie | | | 99 195 752,68 | 10,58 |
| ALLIANZ | EUR | 125 788 | 45 195 628,40 | 4,82 |
| ASSICURAZIONI GENERALI ORD. | EUR | 461 264 | 15 918 220,64 | 1,70 |
| AXA | EUR | 613 911 | 24 089 867,64 | 2,57 |
| MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS | EUR | 25 940 | 13 992 036,00 | 1,49 |
| Assurance vie | | | 13 508 810,11 | 1,44 |
| AEGON LTD | EUR | 647 026 | 4 029 677,93 | 0,43 |
| NN GROUP | EUR | 141 353 | 9 479 132,18 | 1,01 |
| Automobiles et équipementiers | | | 28 285 301,51 | 3,02 |
| CONTINENTAL | EUR | 92 648 | 5 521 820,80 | 0,59 |
| FORVIA | EUR | 335 024 | 3 245 042,46 | 0,35 |
| MERCEDES-BENZ GROUP | EUR | 160 417 | 8 404 246,63 | 0,90 |
| RENAULT | EUR | 122 741 | 3 561 943,82 | 0,38 |
| STELLANTIS | EUR | 392 484 | 2 381 985,40 | 0,25 |
| VOLKSWAGEN PREF | EUR | 59 841 | 5 170 262,40 | 0,55 |
| Banques | | | 251 242 806,97 | 26,79 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | EUR | 532 098 | 3 951 891,85 | 0,42 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 1 028 990 | 18 779 067,50 | 2,00 |
| BANCO SANTANDER | EUR | 3 107 238 | 29 487 688,62 | 3,14 |
| BARCLAYS | GBP | 1 671 411 | 7 458 561,23 | 0,80 |
| BAWAG GROUP AG | EUR | 36 247 | 4 693 986,50 | 0,50 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 340 534 | 27 579 848,66 | 2,94 |
| CAIXABANK | EUR | 895 766 | 9 105 461,39 | 0,97 |
| COMMERZBANK | EUR | 303 164 | 9 334 419,56 | 1,00 |
| ERSTE GROUP BANK | EUR | 163 249 | 15 100 532,50 | 1,61 |
| ING GROEP | EUR | 1 115 291 | 24 653 507,56 | 2,63 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 6 320 840 | 32 621 855,24 | 3,48 |
| KBC GROUPE | EUR | 89 588 | 9 361 946,00 | 1,00 |
| NATL BK GREECE | EUR | 639 729 | 8 466 813,32 | 0,90 |
| NATWEST GROUP | GBP | 1 359 388 | 8 616 793,76 | 0,92 |
| NORDEA BANK | EUR | 856 485 | 12 568 917,38 | 1,34 |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 218 534 | 13 496 659,84 | 1,44 |
| UNICREDIT REGR. | EUR | 262 321 | 15 964 856,06 | 1,70 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 35 739 780,49 | 3,81 |
| CRH PLC | GBP | 89 762 | 8 003 940,33 | 0,85 |
| HEIDELBERG MATERIALS | EUR | 51 655 | 9 212 669,25 | 0,98 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 130 916 | 9 171 974,96 | 0,98 |
| VINCI | EUR | 72 857 | 9 351 195,95 | 1,00 |
| Boissons | | | 19 800 446,75 | 2,11 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 154 802 | 9 244 775,44 | 0,99 |
| HEINEKEN | EUR | 61 516 | 4 078 510,80 | 0,43 |
| ROYAL UNIBREW | DKK | 92 277 | 6 477 160,51 | 0,69 |
| Chimie | | | 13 579 708,50 | 1,45 |
| ARKEMA | EUR | 71 839 | 4 188 213,70 | 0,45 |
| BASF NOM. | EUR | 179 227 | 9 391 494,80 | 1,00 |
| Electricité | | | 72 183 275,81 | 7,70 |
| EDP ENERGIAS PORTUGAL | EUR | 2 119 423 | 9 590 389,08 | 1,02 |
| ENEL | EUR | 2 662 160 | 24 957 750,00 | 2,66 |
| IBERDROLA | EUR | 1 041 123 | 20 556 973,64 | 2,19 |
| REDEIA CORPORACION | EUR | 188 648 | 2 746 714,88 | 0,30 |
| SSE | GBP | 481 984 | 14 331 448,21 | 1,53 |
| Energie non renouvelable | | | 88 894 849,98 | 9,48 |
| ENI | EUR | 1 152 007 | 28 627 373,95 | 3,05 |
| TECHNIP ENERGIES | EUR | 122 930 | 4 496 779,40 | 0,48 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 689 293 | 55 770 696,63 | 5,95 |
| Energies renouvelables | | | 7 119 470,25 | 0,76 |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 50 049 | 7 119 470,25 | 0,76 |
| Equipement électronique et électrique | | | 4 436 474,72 | 0,47 |
| ALSTOM REGROUPT | EUR | 182 872 | 4 436 474,72 | 0,47 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 33 678 956,75 | 3,59 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 521 562 | 16 663 905,90 | 1,78 |
| ORANGE | EUR | 962 662 | 17 015 050,85 | 1,81 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 36 401 296,16 | 3,88 |
| ENGIE | EUR | 780 740 | 21 634 305,40 | 2,31 |
| NATIONAL GRID PLC | GBP | 1 015 171 | 14 766 990,76 | 1,57 |
| Industries généralistes | | | 13 588 747,70 | 1,45 |
| SIEMENS | EUR | 66 061 | 13 588 747,70 | 1,45 |
| Ingénierie Industrielle | | | 6 484 440,76 | 0,69 |
| AALBERTS | EUR | 56 782 | 1 685 289,76 | 0,18 |
| ANDRITZ | EUR | 80 658 | 4 799 151,00 | 0,51 |
| Instruments de placement hors actions | | | 3 287 639,66 | 0,35 |
| EUROBANK SA | EUR | 964 683 | 3 287 639,66 | 0,35 |
| Investissement immobilier et services | | | 11 821 982,38 | 1,26 |
| GECINA | EUR | 27 888 | 1 890 806,40 | 0,20 |
| LEG IMMOBILIEN | EUR | 66 191 | 3 713 315,10 | 0,40 |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|---|---|---|---|
| VONOVIA | EUR | 288 398 | 6 217 860,88 | 0,66 |
| Logiciels et services informatiques | | | 3 994 473,00 | 0,43 |
| CAPGEMINI | EUR | 39 746 | 3 994 473,00 | 0,43 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 11 354 250,84 | 1,21 |
| NEXANS | EUR | 56 041 | 6 439 110,90 | 0,69 |
| STMICROELECTRONICS | EUR | 171 828 | 4 915 139,94 | 0,52 |
| Médias | | | 3 703 940,24 | 0,40 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 52 286 | 3 703 940,24 | 0,40 |
| Métaux industriels et extraction | | | 27 906 409,66 | 2,98 |
| ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 141 634 | 5 159 149,86 | 0,55 |
| ENDEAVOUR MINING | CAD | 137 290 | 7 121 004,72 | 0,76 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 122 483 | 9 745 533,58 | 1,04 |
| VALLOUREC | EUR | 270 378 | 5 880 721,50 | 0,63 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 50 992 355,51 | 5,44 |
| MERCK KGAA | EUR | 37 448 | 4 029 404,80 | 0,43 |
| NOVARTIS AG-REG | CHF | 71 713 | 9 374 238,23 | 1,00 |
| SANOFI | EUR | 339 034 | 28 044 892,48 | 2,99 |
| UCB | EUR | 36 920 | 9 543 820,00 | 1,02 |
| Prestataires de soins de santé | | | 22 160 000,00 | 2,36 |
| FRESENIUS | EUR | 500 000 | 22 160 000,00 | 2,36 |
| Services appui à industrie | | | 8 995 667,16 | 0,96 |
| ELIS | EUR | 370 497 | 8 995 667,16 | 0,96 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 13 905 045,96 | 1,48 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | EUR | 345 124 | 13 905 045,96 | 1,48 |
| Transport industriel | | | 4 643 847,00 | 0,50 |
| KION GROUP | EUR | 104 450 | 4 643 847,00 | 0,50 |
| **Parts d'OPC et fonds d'investissements** | | | **6 215 941,07** | **0,66** |
| **OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne** | | | **6 215 941,07** | **0,66** |
| CM AM GBL BIODIVERSITE-IC | EUR | 1 500 | 1 485 945,00 | 0,16 |
| CM-AM HUMAN CARE-RZEUR | EUR | 8,4 | 791 782,15 | 0,08 |
| CM-AM PIERRE-C | EUR | 7 434,289 | 857 693,92 | 0,09 |
| CM AM SOUVER EUROPE-IC2 | EUR | 3 000 | 3 080 520,00 | 0,33 |
| **Total** | | | **909 804 986,55** | **97,03** |

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| **Total** | **0,00** | **0,00** | | **0,00** | | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |
| **Total** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

### Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)** | 909 804 986,55 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | 0,00 |
| **Autres actifs (+)** | 48 200 732,04 |
| **Autres passifs (-)** | -20 351 351,84 |
| **Total = actif net** | **937 654 366,75** |

# Information pour les investisseurs Suisses

Le pays d'origine du fonds est la France.

Le représentant en Suisse est 1741 Fund Solutions SA, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse.

Le service de paiement du Fonds en Suisse est Tellco Banque SA, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz,Suisse.

Les documents déterminants tels que le prospectus, les informations clés pour l'investisseur (KIDs), les statuts, la liste des achats et ventes, ou le contrat du fonds ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse en Français.

**Total Expense Ratio ("TER")**

Le Total Expense Ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse «Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux» établie par la Asset Management Association Switzerland (AMAS). Les chiffres clés sont les suivants au **31.03.2026** :

Les chiffres clés sont les suivants au **31.03.2026** :

| Sub-Fund | Share | ISIN | TER (%) |
|---|---|---|---|
| CM-AM GREEN BONDS | RC | FR0013246543 | 0,32 |
| CM-AM GREEN BONDS | IC | FR0013246550 | 0,20 |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | RC | FR0012287381 | 1,93 |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | IC | FR0012287423 | 1,03 |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | S | FR0013295615 | 1,23 |
| CM-AM DOLLAR CASH | RC | FR0000984254 | 0,15 |
| CM-AM SHORT TERM BONDS | IC | FR0013373206 | 0,15 |
| CM-AM PIERRE | IC | FR0014007M09 | 0,81 |
| CM-AM PIERRE | C | FR0010444992 | 1,68 |
| CM-AM PIERRE | D | FR0000984221 | 1,65 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | RC | FR0013384591 | 1,04 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | RD | FR0013481074 | 1,04 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | IC | FR0013384617 | 0,54 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | S | FR0013481082 | 0,64 |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | RC | FR0013298338 | 1,53 |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | S | FR0013298346 | 1,23 |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | IC | FR0013529534 | 1,02 |
| CM-AM EUROPE VALUE | RC | FR0000991770 | 1,52 |
| CM-AM EUROPE VALUE | RD | FR0000991788 | 1,52 |
| CM-AM EUROPE VALUE | IC | FR0012432565 | 0,77 |
| CM-AM EUROPE VALUE | S | FR0013295490 | 1,12 |
| CM-AM EUROPE GROWTH | RC | FR0010037341 | 1,53 |
| CM-AM EUROPE GROWTH | IC | FR0012008738 | 0,78 |
| CM-AM EUROPE GROWTH | S | FR0013295466 | 1,13 |
| CM-AM GLOBAL GOLD | RC | FR0007390174 | 1,99 |
| CM-AM GLOBAL GOLD | IC | FR0012170512 | 1,06 |
| CM-AM GLOBAL GOLD | S | FR0013295342 | 1,31 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CM-AM CONVICTIONS EURO | S | FR0013384971 | 1,22 |
| CM-AM CONVICTIONS EURO | RC | FR0013384963 | 1,92 |
| CM-AM CONVICTIONS EURO | IC | FR0013384989 | 0,82 |
| CM-AM SMALL & MIDCAP EURO | RC | FR0013384997 | 1,92 |
| CM-AM SMALL & MIDCAP EURO | S | FR0013385002 | 1,22 |
| CM-AM SMALL & MIDCAP EURO | IC | FR0013385010 | 0,92 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | RC | FR0000984213 | 1,98 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | IC | FR0012432540 | 1,08 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | ER | FR0013226883 | 2,08 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | S | FR0013465598 | 1,18 |
| CM-AM FLEXIBLE EURO | RC | FR0013384336 | 1,54 |
| CM-AM FLEXIBLE EURO | IC | FR0013489390 | 0,79 |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | RC | FR0013266624 | 1,90 |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | IC | FR0013266640 | 1,06 |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | S | FR0013298759 | 1,29 |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | RC | FR0000444366 | 1,83 |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | IC | FR0012581783 | 0,98 |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | S | FR0013280195 | 1,13 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | RC | FR0007033477 | 0,15 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | RD | FR0010290924 | 0,14 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | IC | FR0014007LZ3 | 0,12 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | EI | FR0013241452 | 0,16 |
| CM-AM INFLATION | RC | FR0011153378 | 0,40 |
| CM-AM INFLATION | S | FR0013299393 | 0,20 |
| CM-AM INFLATION | IC | FR0014006FV6 | 0,20 |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | RC | FR0014000YQ0 | 2,02 |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | IC | FR0014000YR8 | 1,02 |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | S | FR0014000YS6 | 1,22 |

**Performances**

Les performances ne sont pas un indicateur des performances actuelles ou futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Les données de performance étaient les suivantes au **31.03.2026** :

| **Sub-Fund** | **Share** | **ISIN** | **PERF 2025/2026 (%)** |
|---|---|---|---|
| CM-AM GREEN BONDS | RC | FR0013246543 | 1,53 |
| CM-AM GREEN BONDS | IC | FR0013246550 | 1,66 |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | RC | FR0012287381 | 1,98 |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | IC | FR0012287423 | 2,90 |
| CM-AM GLOBAL LEADERS | S | FR0013295615 | 2,70 |
| CM-AM DOLLAR CASH | RC | FR0000984254 | 4,37 |
| CM-AM SHORT TERM BONDS | IC | FR0013373206 | 2,38 |
| CM-AM PIERRE | IC | FR0014007M09 | 1,62 |
| CM-AM PIERRE | C | FR0010444992 | 0,74 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CM-AM PIERRE | D | FR0000984221 | 0,75 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | RC | FR0013384591 | 5,83 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | RD | FR0013481074 | 5,82 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROPE | IC | FR0013384617 | 6,31 |
| CM-AM CONVERTIBLES EUROE | S | FR0013481082 | 6,23 |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | RC | FR0013298338 | 3,17 |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | S | FR0013298346 | 3,46 |
| CM-AM GLOBAL INNOVATION | IC | FR0013529534 | 3,69 |
| CM-AM EUROPE VALUE | RC | FR0000991770 | 16,07 |
| CM-AM EUROPE VALUE | RD | FR0000991788 | 16,07 |
| CM-AM EUROPE VALUE | IC | FR0012432565 | 16,94 |
| CM-AM EUROPE VALUE | S | FR0013295490 | 16,54 |
| CM-AM EUROPE GROWTH | RC | FR0010037341 | -4,64 |
| CM-AM EUROPE GROWTH | IC | FR0012008738 | -3,93 |
| CM-AM EUROPE GROWTH | S | FR0013295466 | -4,26 |
| CM-AM GLOBAL GOLD | RC | FR0007390174 | 92,44 |
| CM-AM GLOBAL GOLD | IC | FR0012170512 | 94,18 |
| CM-AM GLOBAL GOLD | S | FR0013295342 | 93,79 |
| CM-AM CONVICTIONS EURO | S | FR0013384971 | 11,75 |
| CM-AM CONVICTIONS EURO | RC | FR0013384963 | 10,98 |
| CM-AM CONVICTIONS EURO | IC | FR0013384989 | 12,18 |
| CM-AM SMALL & MIDCAP EURO | RC | FR0013384997 | 13,13 |
| CM-AM SMALL & MIDCAP EURO | S | FR0013385002 | 13,86 |
| CM-AM SMALL & MIDCAP EURO | IC | FR0013385010 | 14,23 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | RC | FR0000984213 | 15,06 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | IC | FR0012432540 | 16,10 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | ER | FR0013226883 | 14,96 |
| CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS | S | FR0013465598 | 15,99 |
| CM-AM FLEXIBLE EURO | RC | FR0013384336 | 4,36 |
| CM-AM FLEXIBLE EURO | IC | FR0013489390 | 5,13 |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | RC | FR0013266624 | -0,99 |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | IC | FR0013266640 | -0,15 |
| CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE | S | FR0013298759 | -0,40 |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | RC | FR0000444366 | 8,50 |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | IC | FR0012581783 | 9,48 |
| CM-AM SUSTAINABLE PLANET | S | FR0013280195 | 9,35 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | RC | FR0007033477 | 2,27 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | RD | FR0010290924 | 2,28 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | IC | FR0014007LZ3 | 2,27 |
| CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM | EI | FR0013241452 | 2,27 |
| CM-AM INFLATION | RC | FR0011153378 | 2,90 |
| CM-AM INFLATION | S | FR0013299393 | 3,10 |
| CM-AM INFLATION | IC | FR0014006FV6 | 3,10 |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | RC | FR0014000YQ0 | 20,71 |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | IC | FR0014000YR8 | 21,93 |
| CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE | S | FR0014000YS6 | 21,70 |