

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **SAPIENTA GLOBAL OPPORTUNITES**

Exercice du 01/04/2023 au 28/03/2024

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

Forme juridique : FCP

### **L'objectif de gestion**

Le FCP a, sur la durée de placement recommandée de cinq ans minimum, un objectif de performance absolue au moyen d'une gestion flexible, active et discrétionnaire sur les marchés d'actions et de taux internationaux : il vise une performance régulière, peu volatile, et peu dépendante du cycle économique et de la directionnalité des marchés. Le FCP vise une performance absolue de 4% par an au-dessus de l'€STR nette de frais avec une volatilité annuelle attendue d'environ 5%, et la résistance de la performance en phase de crise comme priorité. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marchés arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du FCP. La performance du FCP pourra être comparée, à posteriori, à l'objectif de gestion à savoir une performance de 4% par an au-dessus de l'€STR.

### **Stratégie d'investissement**

Le portefeuille du FCP est investi à plus de 90% en parts et/ou actions d'OPC dont les OPC Cotés/ETF (Exchange Traded Fund). Il est diversifié en termes de styles, de zones géographiques et de produits. La stratégie mise en oeuvre afin de sélectionner les sous-jacents du FCP, repose sur les critères suivants : (i) la définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale, et (ii) la sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des fonds de l'univers d'investissement.

La stratégie du FCP est discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs (exposition de 0 à 100% maximum de l'actif net par classe d'actif), cependant l'allocation cible devrait présenter sur la durée de placement recommandée :

- entre 30% et 70% en OPC dont OPC cotés/ETF (Exchange Traded Fund), spécialisés sur les marchés actions, de toutes tailles de capitalisations et de toutes zones géographiques (inclus les pays hors OCDE y compris émergents) et de tous secteurs ;
- entre 30% et 70% en OPC dont OPC cotés/ETF (Exchange Traded Fund), spécialisés dans les produits de taux (incluant les OPC dont l'allocation diversifiée permet d'être exposé aux produits de taux et/ou aux produits d'actions et/ou aux produits à performance absolue, les OPC monétaires et convertibles), de toutes zones géographiques (dont les pays émergents), de signature d'Etat, privé, et de toutes qualités de signatures, notamment des titres de dettes notées en catégorie spéculative dite « High Yield ».

Il est cependant rappelé que ces fourchettes ne sont pas figées et peuvent varier dans le temps en fonction de l'analyse de l'état des marchés par le service de la stratégie et des anticipations du gérant. En particulier, étant donné l'objectif de performance absolue et la recherche de la résistance de la performance en phase de crise, l'exposition sur les marchés actions pourra être inférieure à 30%.

Aussi, le FCP pourra être exposé jusqu'à 100%, de façon indirecte aux pays hors OCDE y compris émergents et aux actions de petites capitalisations.

En cas de circonstances exceptionnelles de marché, le fonds pourra être exposé temporairement jusqu'à 100% en produits de taux et par conséquent à 0% en OPC actions. Le FCP pourra intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnels, ainsi que des titres intégrant des dérivés, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré pour couvrir et/ou s'exposer au risque de change, au risque actions, au risque de taux et au risque de crédit.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## Contexte économique et financier

L'exercice de mars 2023 à mars 2024 a été séquencé en trois temps.

La première partie de l'exercice que l'on peut analyser jusqu'au 1<sup>er</sup> novembre 2023 était marquée par une divergence des performances des grandes classes d'actifs dans laquelle nous avons pu constater une croissance des indices obligataires à haut rendement (« High Yield ») grâce au portage des titres qui avaient subi la hausse des taux lors du précédent exercice.

Les actions européennes, durant cette première séquence, sont restées à la traine avec environ -4%/-5% de performance pour l'Eurostoxx et le CAC40.

Une allocation 50% actions / 50% obligations a donc délivré durant cette séquence une performance quasi nulle et le fonds Sapienta Global Opportunité à l'exposition actions européennes un peu plus marquée perd environ 1% durant cette séquence.

Cette période était particulièrement marquée par la sortie de l'hiver en Ukraine, des craintes inflationnistes fortes, et une continuité dans l'anticipation des taux d'intérêts renchérissant le crédit aux entreprises.

Une deuxième séquence de novembre 2023 à janvier 2024 a permis de délivrer de la performance sur les classes d'actifs obligataires et actions, les marchés anticipant des baisses de taux.

Enfin, à partir de fin janvier 2024, alors que les baisses de taux attendues ne se concrétisaient pas, les marchés obligataires se sont montrés stables (voire perdants en pied de coupon) alors que les actions poursuivaient leur hausse sur des résultats probants dans la plupart des zones géographiques.

## Politique d'investissement

La politique d'investissement est restée dans des bornes limitées d'exposition aux actions sans jamais aller toucher les maximums autorisés avec une exposition mesurée par un bêta moyen de l'OPC sur l'exercice autour de 38 %. Les poches complémentaires ont connu une rotation vers deux grands postes :

Les OPC obligataires high Yield à échéance (de 2023 à 2027) ont été réarbitrés vers des obligations d'entreprises à taux variable notamment dans les pays scandinaves.

Des ETF actions plus dynamiques et permettant d'éviter les risques idiosyncratiques avec une réactivité de marché plus forte.

## Performances

La performance finale de l'exercice est de l'ordre de + 6,6% pour la part C et D. Celle-ci est en ligne avec les objectifs et reste en cohérence avec les catégories comparables dans les classements fournis par les providers traditionnels (Morningstar, Quantalys...). La volatilité est restée à peine supérieure à 5%.

## Evènements en cours de période

La collecte positive a permis de poursuivre le positionnement du fonds auprès d'assureurs français et luxembourgeois dans leur offre d'unité de compte.

L'OPC conserve cette année une identification de son risque DIC en rang 3 comme l'année passée au lieu de 4 dans l'ancien régime de DICI.

### **Respect par l'OPC de critères relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG).**

Au regard de l'actif sous gestion de la Société, celle-ci ne prend pas en compte de manière systématique les critères E, S et G dans la mise en œuvre de sa politique d'investissement, ce qui n'exclut pas que des critères extra-financiers peuvent être pris en compte par les gérants financiers.

Notre démarche actuelle vise à mieux cerner les appréciations fournies par les différentes sources existantes et leurs éventuelles divergences, à mieux comprendre l'impact de chaque critère dans la notation finale, à définir les limites acceptables et celles qui ne le seraient pas, à trouver une façon pertinente de pondérer puis intégrer ces notations dans notre méthode de sélection. La Société a fait le choix de ne pas intégrer à court terme des critères ESG à l'ensemble de son activité de gestion d'actifs sans toutefois l'exclure à moyen terme au regard de l'évolution de la qualité de l'information relative à ces sujets.

Les critères Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance ne constituent donc ni des éléments d'exclusion, ni des éléments de sélection de titres dans nos choix de gestion. La Société ne fait pas appel, à ce jour, à des prestataires externes sur la notation extra-financière des entreprises.

Ces informations sont tenues à jour de manière concises dans la section « Informations réglementaires » du site Internet de la Société.

#### **1. Règlement SFDR**

Conformément au règlement européen UE 2019/2088 « SFDR », la Société de gestion doit mettre à disposition des souscripteurs des OPC une information sur les modalités de prise en compte dans leur politique d'investissement du risque de durabilité.

Au regard de l'actif sous gestion de la Société, celle-ci ne prend pas en compte de manière systématique les critères E, S et G dans la mise en œuvre de sa politique d'investissement, ce qui n'exclut pas que des critères extra-financiers peuvent être pris en compte par les gérants financiers.

L'OPC Sapia Global Opportunités est donc Article 6 au sens du règlement SFDR.

#### **2. Règlement Taxonomie**

Conformément au règlement UE 2020/822 « Taxonomie », la Société de Gestion doit mettre à disposition des souscripteurs des OPC une information sur les modalités de prise en compte dans leur politique d'investissement du risque de durabilité.

Au regard de l'actif sous gestion de la Société, celle-ci ne prend aucun engagement quant à une proportion minimale d'investissement aligné avec le règlement Taxonomie.

L'OPC Sapia Global Opportunités ne répond donc pas aux exigences du règlement sur la Taxonomie.

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

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

# RAPPORT COMPTABLE AU 28/03/2024

## **SAPIENTA GLOBAL OPPORTUNITES**

# INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

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

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

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

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

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

Toutes les opérations d'investissement sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents du FCP sont effectuées par l'intermédiaire du dépositaire. Le FCP ne supporte alors pas de frais de courtage.

La recherche de la « meilleure exécution » consiste à s'assurer que les ordres transmis sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents sont exécutés conformément aux prescriptions figurant dans leur prospectus.

La société de gestion peut dans certains cas avoir recours à des courtiers pour investir dans d'autres instruments financiers. Dans ces cas, le FCP peut supporter des frais de courtage.

Lorsque la société de gestion est amenée à traiter d'autres types d'actifs négociés sur un marché (actions ou parts d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement étrangers ouverts, actions ou parts de sociétés d'investissement fermées, instruments financiers à terme cotés), elle sélectionne ses intermédiaires financiers selon une politique qui consiste à prendre en compte des critères quantitatifs (niveau de prix) et qualitatifs (position sur le marché, organisation interne, rapidité, etc.) fixés d'après une grille d'évaluation interne.

En raison du caractère non majoritaire de ce type d'opérations, Sapienta Gestion pourra ne sélectionner qu'un seul intermédiaire pour l'exécution de ces opérations.

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

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

## Information sur la rémunération

Politique et pratiques de rémunération du personnel de la société de gestion

La politique de rémunération mise en œuvre au sein de SAPIENTA GESTION est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (la « Directive UCITS V »).

A ce stade, la politique de rémunération de la Société n'intègre pas les risques en matière de durabilité. En revanche, une réflexion est en cours sur la nature des critères à prendre en compte pour intégrer ces risques. Les critères de durabilité définis seront également intégrés à la politique de rémunération des collaborateurs en vue de la prochaine campagne de fixation des objectifs annuels.

L'accès aux informations sur la manière dont la Société intègre les risques pertinents en matière de durabilité, importants ou susceptibles de l'être, dans son processus de prise de décision d'investissement, notamment les aspects organisationnels, de gestion des risques et de gouvernance de ces processus, et dans ses processus de conseil sont tenues à jour de manières concises dans la section « Informations réglementaires » du site Internet de la Société.

### 1. Rémunérations versées par la Société à son personnel

Conformément à la réglementation en vigueur, la Société a établi une politique ayant pour objectif de promouvoir une gestion saine et efficace du risque en n'encourageant pas une prise de risque incompatible avec les prospectus/statuts ou autres documents constitutifs des fonds ou autres actifs gérés avec l'intérêt des clients à qui la Société fournit un service d'investissement.

La politique de rémunération de la Société est conforme à la stratégie à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, des fonds et des clients, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La Politique de rémunération est revue annuellement par la Direction Générale de la Société. Celle-ci a vérifié l'application de la politique sur l'année 2023 et sa conformité avec les principes de la Directive UCITS V. Elle a, en ce sens, approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2024, le 12/10/2023. La rémunération variable est attribuée en tenant compte de critères qualitatifs et quantitatifs afin d'éviter notamment les prises de risques à court terme :

- Aucune rémunération fixe ou variable n'est liée à la réalisation d'objectifs de vente, de courtage, de performance, etc.
- Aucune rémunération fixe ou variable n'est prise en charge par les OPC gérés par la société de gestion.

Les rémunérations variables versées au sein de la société de gestion sont déterminées de façon discrétionnaire

Compte tenu de la taille de l'effectif de la société de gestion, la décomposition par catégorie de personnel n'est pas communiquée pour maintenir la confidentialité des rémunérations individuelles.

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations versées par la Société à l'ensemble de son personnel (5 collaborateurs au 31 décembre 2023) s'est élevé à 304 309 euros.

### 2. Prise en compte de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêts

La Société a également procédé à l'identification des collaborateurs jugés comme Preneurs de risques. Ces collaborateurs sont ceux qui pourraient avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société ou des fonds gérés et qui percevrait un salaire significatif.

Les personnes concernées se verront appliquer les dispositions de la politique de rémunération pour la part variable de leur rémunération.

Tous les collaborateurs de la Société sont considérés comme Preneurs de risques, au titre de l'exercice 2023.

Aucune situation de conflit d'intérêt n'a émané des pratiques liées à la rémunération au sein de la Société, sur la période.



### **Evènements intervenus au cours de la période**

13/04/2023 Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement : le fonds pourra investir dans des titres intégrant des dérivés de nature simple et non complexe, négociés sur des marchés de la zone euro et/ou internationaux réglementés, organisés, ou de gré à gré : Le gérant peut prendre des positions afin de couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque de change, au risque actions, de taux et au risque de crédit

31/05/2023 Frais : SAPIENTA GESTION a validé les frais de clôture mars 2023 et nous avons revu le DIC en conséquence

10/01/2024 Changement de délégation : Le changement du gestionnaire administratif et comptable

10/01/2024 Caractéristiques de gestion : La mise en conformité du prospectus avec l'ajout de la mention réglementaire concernant l'absence de dispositif de gates .

## BILAN ACTIF

	28/03/2024	31/03/2023
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>68 853 076,96</b>	<b>70 233 688,40</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>89 450,80</b>	<b>138 375,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	89 450,80	138 375,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>68 699 945,17</b>	<b>70 050 760,08</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	68 699 945,17	70 050 760,08
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>63 680,99</b>	<b>44 553,32</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	63 680,99	44 553,32
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>8 713,21</b>	<b>820 405,12</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	8 713,21	820 405,12
<b>Comptes financiers</b>	<b>505 126,02</b>	<b>1 000 461,24</b>
<b>Liquidités</b>	<b>505 126,02</b>	<b>1 000 461,24</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>69 366 916,19</b>	<b>72 054 554,76</b>

## BILAN PASSIF

	28/03/2024	31/03/2023
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	67 124 066,56	73 545 446,32
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	3 075 017,96	-581 112,69
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-1 009 401,86	-1 135 306,66
<b>Total des capitaux propres</b>	69 189 682,66	71 829 026,97
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	63 680,99	44 553,32
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	63 680,99	44 553,32
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	63 680,99	44 553,32
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	113 552,54	124 077,66
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	113 552,54	124 077,66
<b>Comptes financiers</b>	0,00	56 896,81
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	56 896,81
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	69 366 916,19	72 054 554,76

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	28/03/2024	31/03/2023
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM4F00002 EURUSD-CME 0624	7 517 714,89	0,00
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623	0,00	2 507 935,41
Total Devise	7 517 714,89	2 507 935,41
Total Contrats futures	7 517 714,89	2 507 935,41
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	7 517 714,89	2 507 935,41
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>7 517 714,89</b>	<b>2 507 935,41</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	28/03/2024	31/03/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	40 075,87	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>40 075,87</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	1 088,82
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>1 088,82</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>40 075,87</b>	<b>-1 088,82</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 094 930,03	1 107 281,65
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-1 054 854,16</b>	<b>-1 108 370,47</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	45 452,30	-26 936,19
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-1 009 401,86</b>	<b>-1 135 306,66</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## **Comptabilisation des revenus**

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

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

## **Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille**

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

## **Affectation des sommes distribuables**

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part D :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : distribution et/ou report à nouveau

## **Frais de gestion et de fonctionnement**

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

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

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0013233103	1,6 % maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
D	FR0013480282	1,6 % maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

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

		Frais de gestion indirects
C	FR0013233103	2% en moyenne pondérée par les positions sur les sous-jacents sur l'exercice. Cela n'inclut pas les éventuels frais indirects variables liés à la performance des OPC sous-jacents.
D	FR0013480282	2% en moyenne pondérée par les positions sur les sous-jacents sur l'exercice. Cela n'inclut pas les éventuels frais indirects variables liés à la performance des OPC sous-jacents.

**Commission de surperformance****Part FR0013233103 C**

Néant

**Part FR0013480282 D**

Néant

**Rétrocessions**

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

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

**Frais de transaction**

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

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
- OPC cotés/ETF (Exchange Traded Fund) : 0,05% HT avec minimum de 10€ pour France, Belgique, Pays-Bas et minimum de 35€ pour les autres pays - OPC : 150€ HT Max (selon lieu de commercialisation) - Dépôts, TCN : 55€ HT - Futures : Néant - Options : Néant  Prélèvement sur chaque transaction		100	

## Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,



- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,

- etc.

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Parts d'organismes de Titrisation :**

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

**Acquisitions temporaires de titres :**

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

**Cessions temporaires de titres :**

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

**Valeurs mobilières non cotées :**

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

**Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

**Contrats à terme fermes :**

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

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

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

**Options :**

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

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

**Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

**Contrats de change à terme :**

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

**Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

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

**Description des garanties reçues ou données****Garantie reçue :**

Néant

**Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, l'OPCVM 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.

Les actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres et les garanties reçues sont conservés par le Dépositaire de l'OPCVM : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC).

- 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**

La société de gestion n'est pas soumise à la T.V.A.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF sont facturées à l'OPC sur la base d'un barème de 0,05% par an maximum.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/03/2024	31/03/2023
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>71 829 026,97</b>	<b>67 443 979,16</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	6 019 711,38	16 749 727,35
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-13 019 087,94	-10 880 719,99
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 408 196,27	2 562 719,23
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 170 586,30	-3 449 282,73
Plus-values réalisées sur contrats financiers	453 250,44	27 326,23
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-335 732,62	0,00
Frais de transaction	-206 816,37	-115 413,35
Différences de change	-2 437,72	417 381,61
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 377 247,02	345 739,25
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	3 726 508,48	1 349 261,46
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 349 261,46	1 003 522,21
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-108 234,31	44 553,32
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-63 680,99	44 553,32
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	44 553,32	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-208 612,64
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 054 854,16	-1 108 370,47
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>69 189 682,66</b>	<b>71 829 026,97</b>

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

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	89 450,80	0,13
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>89 450,80</b>	<b>0,13</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Devise	7 517 714,89	10,87
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>7 517 714,89</b>	<b>10,87</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	505 126,02	0,73	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	505 126,02	0,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>					<b>devise(s)</b>	
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	3 728 140,36	5,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	63 680,99	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	88 929,75	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	63 680,99	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	7 517 714,89	10,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	ISIN	LIBELLE	28/03/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			933 834,80
	FR0013233756	FUTUR.FL.ACT.I 3D	933 834,80
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>933 834,80</b>



**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>28/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 009 401,86	-1 135 306,66
<b>Total</b>	<b>-1 009 401,86</b>	<b>-1 135 306,66</b>

	<b>28/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-803 611,98	-927 646,61
<b>Total</b>	<b>-803 611,98</b>	<b>-927 646,61</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>28/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-205 789,88	-207 660,05
<b>Total</b>	<b>-205 789,88</b>	<b>-207 660,05</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	115 599,599	114 404,826
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 075 017,96	-581 112,69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 075 017,96</b>	<b>-581 112,69</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 448 104,44	-475 700,38
<b>Total</b>	<b>2 448 104,44</b>	<b>-475 700,38</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	282 063,02	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	344 850,50	-105 412,31
<b>Total</b>	<b>626 913,52</b>	<b>-105 412,31</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	115 599,599	114 404,826
Distribution unitaire	2,44	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
15/12/2021	C1 PART CAPI C*	52 487 628,54	464 171,772	113,078	0,00	0,00	0,00	0,00
15/12/2021	D1 PART DIST D*	12 069 821,03	97 417,321	123,898	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PART CAPI C	55 101 851,52	505 371,396	109,032	0,00	0,00	0,00	3,06
31/03/2022	D1 PART DIST D	12 342 127,64	103 311,321	119,465	5,29	0,00	0,00	-1,94
31/03/2023	C1 PART CAPI C	58 736 447,70	552 378,415	106,333	0,00	0,00	0,00	-2,54
31/03/2023	D1 PART DIST D	13 092 579,27	114 404,826	114,44	0,00	0,00	0,00	-2,73
28/03/2024	C1 PART CAPI C	55 083 765,61	485 834,352	113,379	0,00	0,00	0,00	3,38
28/03/2024	D1 PART DIST D	14 105 917,05	115 599,599	122,023	2,44	0,00	0,00	1,20

\*Date de création

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	44 762,77500	4 850 692,12
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-111 306,83800	-11 981 746,65
Solde net des Souscriptions/Rachats	-66 544,06300	-7 131 054,53
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>485 834,35200</b>	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST D		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	10 090,59800	1 169 019,26
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-8 895,82500	-1 037 341,29
Solde net des Souscriptions/Rachats	1 194,77300	131 677,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>115 599,59900</b>	

## COMMISSIONS

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

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST D</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>28/03/2024</b>
FR0013233103 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,60
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	880 529,46
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	589,01

	<b>28/03/2024</b>
FR0013480282 D1 PART DIST D	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,60
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	215 133,98
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	144,40

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Créances	SRD et règlements différés	8 713,21
<b>Total des créances</b>		<b>8 713,21</b>
Dettes	SRD et règlements différés	91 580,24
Dettes	Frais de gestion	18 094,02
Dettes	frais de negociation	3 878,28
<b>Total des dettes</b>		<b>113 552,54</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-104 839,33</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>68 789 395,97</b>	<b>99,42</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	89 450,80	0,13
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	68 699 945,17	99,29
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>8 713,21</b>	<b>0,01</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-113 552,54</b>	<b>-0,16</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>505 126,02</b>	<b>0,73</b>
DISPONIBILITES	505 126,02	0,73
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>69 189 682,66</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>89 450,80</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>89 450,80</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>89 450,80</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL guernesey</b>			<b>89 450,80</b>	<b>0,13</b>
CH0587311918 EFG 2% 06032028	EUR	7 916	89 450,80	0,13
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>68 699 945,17</b>	<b>99,29</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>6 616 947,52</b>	<b>9,56</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 214 810,45</b>	<b>1,76</b>
FR0010755611 AMUNDI ETF L.MSCI USA DAYL.ETF	EUR	64 866	1 214 810,45	1,76
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 446 788,00</b>	<b>4,97</b>
IE000I8KRLL9 ISH.MSCI GL.SEMIC.A USD UC.ETF	EUR	210 000	1 467 438,00	2,12
IE00BFXR6159 L&G ENH COM USD-ACC C.	EUR	155 000	1 979 350,00	2,85
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 955 349,07</b>	<b>2,83</b>
LU0322252924 XTRA.FTSE VIETNAM UCI 1C CAP.	EUR	6 409	173 491,63	0,25
LU1681045024 AM.MS.EM LATIN AM.UC.ETF EUR C	EUR	51 000	845 202,60	1,22
LU1841731745 LYXOR MSCI CHINA UC.ETF ACC	EUR	70 510	936 654,84	1,36
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>62 082 997,65</b>	<b>89,73</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>18 441 803,17</b>	<b>26,65</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010342592 AMD.P.NASD.100 D.2X LEV.UC.ETF	EUR	1 200	1 179 360,00	1,70
FR0010468983 AMD.EUR.S.50 D.-2X LE.UC.E.ACC	EUR	24 422	1 365 189,80	1,97
FR0010592014 AMD.CAC 40 DAILY 2X LEV.UC.ETF	EUR	14 000	613 340,00	0,89
FR0010930438 H2O MULTIBONDS IC FCP 4DEC	EUR	5	1 394 440,05	2,02
FR0010930446 H2O MULTISTRATEGIE I FCP 4DEC	EUR	4,9	1 390 801,74	2,01
FR0011008770 H2O MULTIEQUITIES IC FCP 4DEC	EUR	4	750 461,32	1,08
FR0011659895 IDAM SMALL FRANCE I FCP 4DEC	EUR	1 000	209 510,00	0,30
FR0012767077 EM BOND OPP.2024 II FCP 4DEC	EUR	8 000	864 320,00	1,25
FR0013192424 BREHAT I FCP 3DEC	EUR	330	526 871,40	0,76
FR0013192622 OCTO CREDIT VALUE C FCP 3DEC	EUR	2 500	2 803 700,00	4,06
FR0013196219 ANAXIS INCOM.ADVANTAGE II 4DEC	EUR	4 500	515 205,00	0,74
FR0013233756 FUTUR FLEX.ACTIONS I FCP 3DEC	EUR	8 920	933 834,80	1,35
FR0013456878 RICHELIEU AMERICA I USD FCP 3D	USD	10,2	1 503 443,72	2,17
FR0013476249 R CO T.TAR.2026 HY ICEUR SL4D	EUR	700	889 266,00	1,29
FR0013482759 GALILEE INNOVA.EUR.IC FCP 3DEC	EUR	320	428 176,00	0,62
FR0014001WU4 IDAM PHIA WORLD I FCP 4DEC	EUR	488,4962	625 196,98	0,90
FR001400BJV4 IVO 2028 PART I SICAV 3DEC	EUR	7 000	842 800,00	1,22
FR001400DLR4 M INTER.CONV.2028 IC FCP 2DEC	EUR	3 000	787 140,00	1,14
FR001400EZW2 SCHEL.GLOB.YIELD 2028 I SI.3D	EUR	74	818 746,36	1,18
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>17 093 453,65</b>	<b>24,71</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE00099GAJC6 ISH MSCI CH EUR ACC C.	EUR	151 810	589 402,33	0,85
IE00B441G979 MSCI WRLD EUR HDG UCITS ETF AC	EUR	8 900	752 940,00	1,09
IE00BFXR7892 KRANESHARES CSI ACCUM USD	USD	75 650	1 264 804,09	1,83
IE00BG08P667 ML CPR EUR-INSTL-AC	EUR	20 200	3 493 260,74	5,04
IE00BG4R4N98 GLB EM EUR-O6-ACC C.	EUR	21 000	2 890 797,00	4,18
IE00BKFVYB67 ML EUR-INSTL POO-AC	EUR	22 800	2 859 562,32	4,13
IE00BKM4GZ66 ISHS CORE MSCI EM IMI UCIT ETF	EUR	81 000	2 445 876,00	3,54
IE00BMW42637 ISHS MSCI EU EUR-AC	EUR	97 578	1 063 795,36	1,54
IE00BMWXKN31 HSBC HANG SENG TECH UC.ETF HKD	EUR	264 163	1 180 016,12	1,71
IE00BQXKVQ19 XTRA GCC USD-1C-ACC	EUR	23 678	552 999,69	0,80
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>26 547 740,83</b>	<b>38,37</b>
IE000E4XZ7U3 MAN EMG EUR-I H-ACC C.	EUR	22 000	3 265 900,00	4,72
IE00BD8PGZ49 ISHS USD TR 20 EUR D.	EUR	550 000	1 787 335,00	2,58
LU0708055537 HSBC FRONT.MKTS EUR CL.I.C.3D.	EUR	22 000	694 122,00	1,00
LU1165637460 IVO FIXED INCOME I CAP SI.3DEC	EUR	19 000	2 640 810,00	3,82
LU1311575093 PARETO NOR C BD HC EUR C.	EUR	33 000	4 226 762,10	6,11
LU1391410674 SED.UC.SED.DOL.BD CL.USD-I C2D	USD	10 000	959 892,55	1,39
LU1681038672 AM.RUSSELL 2000 UCIT.ETF EUR C	EUR	2 700	783 744,12	1,13
LU1744059137 MW OBLIG.INTLES CS CAP EUR 2D	EUR	630	1 005 013,80	1,45
LU1834983394 LY.INX FD LY.ST.EUR.600 AUT.UC	EUR	5 018	505 533,39	0,73

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
LU1893641727 TH.QUANT ALPH.COMM.I EUR H.C4D	EUR	16 000	2 103 360,00	3,04
LU1900065811 AM.MSCI INDONESIA UCITS ETF C	EUR	4 072	583 339,65	0,84
LU1900066207 AMUNDI MSCI BRAZIL UCITS ETF C	EUR	36 000	760 032,00	1,10
LU1910828935 SEAH EQ L SH SC EUR C.	EUR	8 600	2 006 523,62	2,90
LU1910829156 SEAH EQ L SH IC EUR C.	EUR	3 000	350 418,60	0,51
LU1964632324 IND.ET EXP.FRANCE SM.IC EUR 4D	EUR	700	615 454,00	0,89
LU2262945038 SISSENER CORP.BD RFC EUR C.	EUR	350 000	4 259 500,00	6,16
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>63 680,99</b>	<b>0,09</b>
MARF.USD Appels marge futures	USD	68 750	63 680,99	0,09
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>			<b>-63 680,99</b>	<b>-0,09</b>
ECXXM4F00002 EURUSD-CME 0624	USD	60	-63 680,99	-0,09

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

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

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

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part D1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *	2,44	EUR

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