



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
SAPIENTA GLOBAL OPPORTUNITES
Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 31 mars 2023

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement SAPIENTA GLOBAL OPPORTUNITES

30, rue Joannes Carret - 69009 Lyon

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2023

Aux porteurs de parts,

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 SAPIENTA GLOBAL OPPORTUNITES constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement 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 pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Pascal Lagand
Associé

BILAN ACTIF

	31/03/2023	31/03/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	70 233 688,40	67 157 356,57
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	138 375,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	138 375,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés 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 négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	70 050 760,08	67 157 356,57
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	70 050 760,08	67 157 356,57
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	44 553,32	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	44 553,32	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	820 405,12	663 305,58
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	820 405,12	663 305,58
Comptes financiers	1 000 461,24	436 742,33
Liquidités	1 000 461,24	436 742,33
Total de l'actif	72 054 554,76	68 257 404,48

BILAN PASSIF

	31/03/2023	31/03/2022
Capitaux propres		
Capital	73 545 446,32	65 551 750,37
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-581 112,69	2 987 337,74
Résultat de l'exercice (a, b)	-1 135 306,66	-1 095 108,95
Total des capitaux propres	71 829 026,97	67 443 979,16
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	44 553,32	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	44 553,32	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	44 553,32	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	124 077,66	813 425,32
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	124 077,66	813 425,32
Comptes financiers	56 896,81	0,00
Concours bancaires courants	56 896,81	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	72 054 554,76	68 257 404,48

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	31/03/2023	31/03/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623	2 507 935,41	0,00
Total Devise	2 507 935,41	0,00
Total Contrats futures	2 507 935,41	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	2 507 935,41	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	2 507 935,41	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/03/2023	31/03/2022
Produits sur opérations financières		
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	0,00	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
TOTAL (I)	0,00	0,00
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 088,82	3 192,65
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 088,82	3 192,65
Résultat sur opérations financières (I - II)	-1 088,82	-3 192,65
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 107 281,65	948 188,43
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 108 370,47	-951 381,08
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-26 936,19	-143 727,87
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 135 306,66	-1 095 108,95

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
Société de gestion : néant	0	100	
Dépositaire : - 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			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

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

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé 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 facturés à l'OPC sur la base d'un barème de 0,05% par an maximum.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/03/2023	31/03/2022
Actif net en début d'exercice	67 443 979,16	52 501 761,81
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	16 749 727,35	22 214 180,92
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-10 880 719,99	-5 769 524,85
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 562 719,23	3 927 819,50
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 449 282,73	-1 054 084,44
Plus-values réalisées sur contrats financiers	27 326,23	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-115 413,35	-33 391,80
Différences de change	417 307,31	37 598,06
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	345 739,25	-3 428 998,96
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 349 261,46</i>	<i>1 003 447,91</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>1 003 447,91</i>	<i>4 432 446,87</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	44 553,32	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>44 553,32</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-208 612,64	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 108 370,47	-951 381,08
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
Actif net en fin d'exercice	71 829 026,97	67 443 979,16

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Autres Obligations	138 375,00	0,19
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	138 375,00	0,19
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Devise	2 507 935,41	3,49
TOTAL Autres opérations	2 507 935,41	3,49

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	138 375,00	0,19	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	1 000 461,24	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	56 896,81	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	138 375,00	0,19	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	1 000 461,24	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	56 896,81	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD					Devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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	3 502 724,09	4,88	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	44 553,32	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	44 553,32	0,06	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	56 896,81	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	2 507 935,41	3,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/03/2023
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

	31/03/2023
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	31/03/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/03/2023	31/03/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 135 306,66	-1 095 108,95
Total	-1 135 306,66	-1 095 108,95

	31/03/2023	31/03/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-927 646,61	-894 091,89
Total	-927 646,61	-894 091,89
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
D1 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-207 660,05	-201 017,06
Total	-207 660,05	-201 017,06
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	114 404,826	103 311,321
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2023	31/03/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-581 112,69	2 987 337,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-581 112,69	2 987 337,74

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2023	31/03/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-475 700,38	2 440 660,34
Total	-475 700,38	2 440 660,34
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/03/2023	31/03/2022
D1 PART DIST D		
Affectation		
Distribution	0,00	206 622,64
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-105 412,31	340 054,76
Total	-105 412,31	546 677,40
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	114 404,826	103 311,321
Distribution unitaire	0,00	2,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
29/03/2019	C1 PART CAPI C	11 014 501,79	108 105,799	101,886	0,00	0,00	0,00	-0,97
31/03/2020	C1 PART CAPI C	24 076 150,00	259 124,679	92,913	0,00	0,00	0,00	-0,40
31/03/2020	D1 PART DIST D	101,73	1,000	101,73	0,00	0,00	0,00	-0,02
31/03/2021	C1 PART CAPI C	43 553 432,74	392 181 ,970	111,054	0,00	0,00	0,00	-2,24
31/03/2021	D1 PART DIST D	8 948 329,07	73 539,514	121,681	0,00	0,00	0,00	-2,37
31/03/2022	C1 PART CAPI C	55 101 851,52	505 371,396	109,032	0,00	0,00	0,00	3,07
31/03/2022	D1 PART DIST D	12 342 127,64	103 311,321	119,465	2,00	0,00	0,00	1,34
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	114,440	0,00	0,00	0,00	-2,73

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	142 665,983000	14 718 531,82
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-95 658,964000	-10 091 163,21
Solde net des Souscriptions / Rachats	47 007,019000	4 627 368,61
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	552 378,415000	

	En quantité	En montant
D1 PART DIST D		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	18 104,712000	2 031 195,53
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-7 011,207000	-789 556,78
Solde net des Souscriptions / Rachats	11 093,505000	1 241 638,75
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	114 404,826000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	133,48
Montant des commissions de souscription perçues	133,48
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	133,48
Montant des commissions de souscription r�troced�es	133,48
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
D1 PART DIST D	
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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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

	31/03/2023
FR0013233103 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	907 895,53
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	31/03/2023
FR0013480282 D1 PART DIST D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,60
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	199 386,12
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/03/2023
Créances	Frais de gestion rétrocédés	546,35
Créances	SRD et règlements différés	819 858,77
Total des créances		820 405,12
Dettes	SRD et règlements différés	35 243,60
Dettes	Frais de gestion	77 563,71
Dettes	frais de negociation	11 270,35
Total des dettes		124 077,66
Total dettes et créances		696 327,46

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	70 189 135,08	97,72
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	138 375,00	0,19
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	70 050 760,08	97,53
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	820 405,12	1,14
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-124 077,66	-0,17
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	943 564,43	1,31
DISPONIBILITES	943 564,43	1,31
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	71 829 026,97	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						138 375,00	0,19
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						138 375,00	0,19
TOTAL Autres Obligations						138 375,00	0,19
TOTAL guernesey						138 375,00	0,19
CH0587311918 EFG 2% 06032028	13/03/2023	06/03/2028	EUR	2 250	7,00	138 375,00	0,19
TOTAL Titres d'OPC						70 050 760,08	97,53
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						8 926 955,73	12,43
TOTAL FRANCE						589 240,78	0,82
FR0013041530 BNPP E.S P 500 UCIT.ETF.E.HDG			EUR	43 338		589 240,78	0,82
TOTAL IRLANDE						5 873 851,25	8,18
IE00099GAJC6 ISH MSCI CH EUR ACC C.			EUR	151 810		671 683,35	0,94
IE00BGPP6697 ISHS USD TRE BD EUR D.			EUR	80 000		350 704,00	0,49
IE00BJQ2XG97 MAN AL EUR-IN H-AC			EUR	27 000		3 248 100,00	4,52
IE00BYVQ9F29 ISHS NASDAQ EUR-ACC C.			EUR	199 622		1 603 363,90	2,23
TOTAL LUXEMBOURG						2 463 863,70	3,43
LU0322252924 XTRA.FTSE VIETNAM UCI 1C CAP.			EUR	12 000		296 820,00	0,41
LU1650492330 LYX.FTSE 100UC.ETF M.HDG C-EUR			EUR	4 000		544 720,00	0,76
LU1681045024 AM.MS.EM LATIN AM.UC.ETF EUR C			EUR	37 000		501 919,80	0,70
LU1841731745 LYXOR MSCI CHINA UC.ETF ACC			EUR	70 510		1 120 403,90	1,56
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						61 123 804,35	85,10
TOTAL ALLEMAGNE						2 198 855,00	3,06
DE000A0Q95D0 FSPRIVSYSTMCOMM-A-T EUR C.			EUR	8 500		1 115 370,00	1,55
DE000A2H8901 FUNDNT TTL RET -I- EUR D.			EUR	6 500		1 083 485,00	1,51
TOTAL FRANCE						16 249 503,93	22,62
FR0010415463 VALEUR INTRINSEQUE I FCP 4DEC			EUR	200		665 398,00	0,93
FR0010468983 M.L.EUR.S.50 D.-2X LE.UC.E.ACC			EUR	10 000		402 500,00	0,56
FR0010784819 MONTSEGUR DIVIDENDES I FCP			EUR	1 200		257 220,00	0,36
FR0010804005 SANSO.OBJ.DURAB.2024 I FCP 3D			EUR	10 000		1 135 000,00	1,58
FR0010869578 MUL.LY.BD D.-2X INV.UC.ETF ACC			EUR	27 812		1 053 379,50	1,47
FR0010930438 H2O MULTIBONDS IC FCP 4DEC			EUR	3,5		894 960,85	1,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010930446 H2O MULTISTRATEGIE I FCP 4DEC			EUR	4,1		1 068 322,24	1,49
FR0011560184 BET.EUR.SMART F.CLIM.I FCP 4D			EUR	89		153 793,78	0,21
FR0012767077 EM BOND OPP.2024 II FCP 4DEC			EUR	16 000		1 604 640,00	2,23
FR0013269412 R-CO TARG.24 H.Y.C EUR SI.3DEC			EUR	9 438		1 011 564,84	1,41
FR0013280906 QUAD.EUROP.MIDCAPS I FCP 3DEC			EUR	5		645 774,20	0,90
FR0013311446 LAZ.CAP.FI SRI SC EUR FCP 3D			EUR	122,65		1 311 728,26	1,83
FR0013456878 RICHEL.AMER.ESG I USD FCP 3DEC			USD	8,5		1 112 189,30	1,55
FR0013476249 R CO T.TAR.2026 HY ICEUR SI.4D			EUR	300		339 468,00	0,47
FR0013482395 GALILEO MIDCAP PART C FCP 4DEC			EUR	3 000		371 340,00	0,52
FR0013482759 GALILEE INNOVA.EUR.IC FCP 3DEC			EUR	220		258 944,40	0,36
FR0013496213 OCTO RENDEM.2025 IC FCP 3DEC			EUR	1 600		1 629 312,00	2,25
FR0014001WU4 IDAM PHIA WORLD I FCP 4DEC			EUR	488,4962		514 088,52	0,72
FR00140059T7 GEMBOND F EUR SICAV 3DEC			EUR	2 143,699		182 192,98	0,25
FR001400A1L8 PLUVALCA CREDIT OPP.28 I SI.3D			EUR	180		183 643,20	0,26
FR001400A6X2 SYCOYIELD 2026 IC FCP 4D			EUR	3 500		361 795,00	0,50
FR001400B0S4 RICHELIEU 26 FONDATEUR FCP 4D			EUR	6,5		663 088,86	0,92
FR001400BJV4 IVO 2028 PART I SICAV 3DEC			EUR	4 000		429 160,00	0,60
TOTAL IRLANDE						20 935 698,28	29,15
IE00B42NKQ00 ISHS SP 500 ENGY SECT UCIT ETF			USD	38 000		279 519,74	0,39
IE00B441G979 MSCI WRLD EUR HDG UCITS ETF AC			EUR	20 000		1 360 900,00	1,89
IE00BD1F4M44 ISH EDG MSC USD-AC			USD	114 000		863 993,93	1,20
IE00BD3DX293 LNTR GF TO EUR-Z-AC			EUR	350 000		475 114,50	0,66
IE00BFXR7892 KRANESHARES CSI ACCUM USD			USD	64 650		1 247 021,12	1,74
IE00BG08P667 ML CPR EUR-INSTL-AC			EUR	16 800		2 677 362,24	3,73
IE00BKFBVYB67 ML EUR-INSTL POO-AC			EUR	22 000		2 881 364,20	4,01
IE00BKM4GZ66 ISHS CORE MSCI EM IMI UCIT ETF			EUR	92 000		2 522 916,00	3,51
IE00BMW42637 ISHS MSCI EU EUR-AC			EUR	97 578		932 357,79	1,30
IE00BMWXKN31 HSBC HANG SENG TECH UC.ETF			EUR	264 163		1 435 197,58	2,00
HKD							
IE00BNGJH663 GLRE GRAH EUR-L-ACC C.			EUR	8 200		917 832,56	1,28
IE00BP3QZB59 ISHS EDG MSCI WRLD VAL UCITS			EUR	55 000		1 821 875,00	2,54
IE00BQN1K901 ISHS EDGE MSCI EUR VAL FACT			EUR	260 000		1 945 710,00	2,71
IE00BQXKVQ19 XTRA GCC USD-1C-ACC			EUR	23 678		501 736,82	0,70

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
IE00BZ1J0335 BROOK EUR EUR-I-ACC			EUR	8 000		1 072 796,80	1,49
TOTAL LUXEMBOURG						21 739 747,14	30,27
FR0010813105 CANDRIAM DIV FUTUR I FCP 5DEC			EUR	105		1 401 962,10	1,95
LU0592589740 PICTET TR MANDARIN CL.I EUR 5D			EUR	7 600		1 295 420,00	1,80
LU0966156712 FIDELITY GLOBAL FUND YC EUR 2D			EUR	3 000		965 370,00	1,34
LU1057468578 LUM B M CA B5C			EUR	10 000		2 050 200,00	2,85
LU1070051880 ALQUITY ASIA EUR Y C3D			EUR	3 500		377 860,00	0,53
LU1165637460 IVO FIXED INCOME I CAP SI.3DEC			EUR	13 000		1 603 420,00	2,23
LU1681038672 AM.RUSSELL 2000 UCIT.ETF EUR C			EUR	2 500		602 125,00	0,84
LU1694789378 DNCA INVEST ALPHA BONDS I 4DEC			EUR	12 500		1 484 500,00	2,07
LU1829218749 AMUN.BL.EQ.W.COM.EX AGR.UC.ETF			EUR	49 415		1 098 495,45	1,53
LU1829219390 LYX.EUR.STOXX BANKS UC.ETF ACC			EUR	15 926		1 682 852,64	2,34
LU1834983394 LY.INX FD LY.ST.EUR.600 AUT.UC			EUR	13 500		1 109 727,00	1,54
LU1893641727 TH.QUANT ALPH.COMM.I EUR H.C4D			EUR	9 200		1 130 404,00	1,57
LU1900065811 LYX.MSCI INDONES.UC.ETF ACC TH			EUR	4 072		563 696,33	0,78
LU1900066207 LYX.BRAZIL IBOV.UC.ETF ACC TH			EUR	41 000		689 087,00	0,96
LU1910828935 SEAH EQ L SH SC EUR C.			EUR	8 600		1 765 723,62	2,46
LU1964632324 IND.ET EXPANS.FRANCE IC EUR 4D			EUR	700		549 129,00	0,76
LU2023701522 LEMANIK SPRING IBC EUR 3DEC			EUR	3 000		326 130,00	0,45
LU2346213866 TQ CR.ASSET H.FOCUS IC EUR 4D			EUR	25 000		2 789 750,00	3,92
LU2495991155 SIL RS MN H 28 IC EUR C.			EUR	2 500		253 895,00	0,35
TOTAL Contrats financiers						0,00	0,00
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						-44 553,32	-0,06
MARF.USD Appels marge futures			USD	-48 425		-44 553,32	-0,06
TOTAL AUTRES PAYS						44 553,32	0,06
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623			USD	20		44 553,32	0,06

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

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

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

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

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