# FCP de droit français

# ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES

## RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 2024

**Société de Gestion : AMPLEGEST**
**Dépositaire : Caceis Bank**
**Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit**

AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris

## SOMMAIRE


1. Caractéristiques de l’OPC 3

2. Changements intéressant l'OPC 6

3. Rapport de gestion 8

4. Informations réglementaires 12

5. Certification du Commissaire aux Comptes 22

6. Comptes de l'exercice 27

7. Annexe(s) 79

Information SFDR 80

# Document d'Informations Clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

# ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES - Part C

Fonds Commun de Placement géré par AMPLEGEST

**Nom de l'initiateur :** AMPLEGEST
**Code Isin :** FR001400EBY9
**Site internet :** www.amplegest.com
**Devise du produit :** Euro
**Contact :** Appelez le 01 40 67 08 40 pour de plus amples informations sur le produit.
**Autorité compétente :** L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de AMPLEGEST en ce qui concerne ce document d'informations clés. AMPLEGEST est agréée en France sous le n° GP-07000044 et réglementée par l'AMF.
**Date de production du document d'informations clés :** 03/06/2024

## Avertissement

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut-être difficile à comprendre.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) au sens du 1° du I de l'article L. 214-1 du Code monétaire et financier, constitué sous la forme d'un fonds commun de placement.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur) :** Ce FCP a été créé pour une durée de 99 ans. Le Fonds peut également faire l'objet d'une dissolution anticipée à l'initiative de la Société de Gestion. Les modalités de dissolution du Fonds sont plus amplement détaillées dans le prospectus du Fonds.
**Objectifs :** L'objectif du Produit est la recherche de performance sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant principalement sur des émetteurs situés dans des pays membres de l'OCDE, de l'UE et du G20. Une diversification jusqu'à 15 % pourra être effectuée sur les marchés des pays émergents. Cette forme de gestion ne nécessite pas d'indicateur de référence. Toutefois, le portefeuille pourra être rapproché a posteriori de l'indicateur composite de comparaison suivant: 70 % Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year et 30 % Bloomberg Pan-European High Yield Index. La stratégie d'investissement consiste à gérer, de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et éventuellement d'instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs du secteur, privé ou du secteur public, des pays de l'OCDE, de l'UE ou du G20. L'équipe de gestion cherchera à acheter et conserver jusqu'à maturité les obligations, qui seront donc présentes en portefeuille jusqu'à leur remboursement au pair. La société de gestion pourra toutefois procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. La société de gestionne se fixe pas de contrainte de duration/maturité. La notation moyenne minimale du portefeuille sera BB- (échelle S&P ou équivalent auprès d'une agence de notation), ou jugée équivalente selon la SGP.
Le Produit cherchera à :

- Optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille sur la duréede placement recommandée, i.e. lors de la construction/ investissement du portefeuille, l'objectif de l'équipe de gestion sera d'optimiser les points d'entrée offerts par le marché du crédit, afin d'obtenir le meilleur prix et donc le meilleur rendement actuariel (rentabilité de l'instrument financier conservé jusqu'à son échéance) du portefeuille pour une même signature ; et
- Sélectionner les émetteurs présentant, selon la SGP, la probabilité de défaut (selon des critères quantitatifs tels que le levier d'endettement… ou le ratio de solvabilité des banques) la moins importante eu égard au rendement apportéet à l'analyse fondamentale des différents facteurs de risque inhérents à ceux-ci.

Le Produit pourra être exposé :

- Jusqu'à 100 % maximum de son actif net en titres de créance et/ ou instruments du marché monétaire investment grade, i.e. dont la notation minimale est BBB- (échelle S&P ou jugée équivalente selon la SGP, et/ou en OPC, libellés en euro et/ou autres devises,du secteur public ou privé sans contrainte de maturité ; et
- Dans la limite de 30 % de son actif net, le Produit pourra être investi sans contrainte de maturité dans des obligations gouvernementales ou privées,des obligations et titres de créances à caractère spéculatif (speculative grade ou high yield) dont la notation est inférieure à celle des titres investment grade, ainsi que dans des obligations et titres de créance non notés. Cet investissement pourra être réalisé via des OPC.

Un émetteur (hors souverains et OPC), investment grade ou high yield, ne pourra pas représenter plus de 5 % de l'actif net. L'exposition globale du Produit pourra s'élever à 110 % maximum de l'actif net. Les produits de taux sont gérés dans une fourchette de sensibilité de [0 ; +7]. L'exposition aux pays émergents pourra s'éleverà 15 % dont maximum 5 % en titres vifs. Le portefeuille sera investien devises des pays de l'OCDE, de l'UE et du G20. Le Produit pourra être exposé à un risque de change, dans la limitede 30 % de son actif net. Le Produit peut être exposé jusqu'à de 100 % de son actif net en OPCVM français ou étranger (y compris des ETF) et 30 % de l'actif et en Fonds d'Investissement à Vocation Générale de droit français. Le Produit peut investir sur des instruments dérivés négociés sur des marchés à terme règlementés ou de gré à gré, français et/ouétrangers uniquement en couverture discrétionnaire des risques de taux, crédit et change. Le risque actionssera accessoire (max. 10 % de l'actifnet) et proviendra uniquement de la transparisation des OPC détenus ou les obligations convertibles dans lesquels il pourra investir.

**Indicateur de référence :** Néant
**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation.
**Investisseurs de détail visés :** Tous investisseurs, ayant la connaissance et l'expérience requises pour comprendre les caractéristiques et risques de l'investissement envisagé et capables de supporter une perte en capital, à savoir la perte totale ou partielle des sommes investies.
**Dépositaire :** CACEIS Bank
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat :** Les ordres de souscription et de rachat sont recevables uniquement en nombre de parts. Les ordres de souscriptions et de rachats sont centralisés chaque jour ouvré (J) avant 12h00 (heure de Paris) et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour (bourse du jour J).
**Informations complémentaires :** Vous pouvez obtenir, en français et gratuitement, de plus amples informations sur l'OPCVM, telles qu'une copie du prospectus de l'OPCVM, le dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur de l'OPCVM en appelant le 01 40 67 08 40 ou en écrivant à contact@amplegest.com. D'autres informations pratiques, et notamment où trouver le tout dernier prix des parts figurent sur le site internet d'AMPLEGEST : https://www.amplegest.com/fr-FR/funds/alpha-convictions-obligataires/shares/fr001400EBY9-c

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

*Risque le plus faible* — *Risque le plus élevé*

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé le produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.
Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Les risques matériellement pertinents non repris dans l'indicateur de risque synthétique sont les risques de liquidité, de contrepartie, lié à l'impact des techniques IFT (Instruments Financiers à Terme) et de crédit. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marchés, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance (montants exprimés en Euros) :**
Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performance, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.
**Période de détention recommandée :** 5 ans
**Exemple d'Investissement :** 10 000 €

| | | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|---|---|
| Scénarios | Minimum : Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| | Tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 880 € | 7 710 € |
| | | Rendement annuel moyen | -11.16% | -5.07% |
| | Défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 460 € | 8 650 € |
| | | Rendement annuel moyen | -15.39% | -2.86% |
| | Intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 980 € | 10 270 € |
| | | Rendement annuel moyen | -0.23% | 0.53% |
| | Favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 900 € | 10 640 € |
| | | Rendement annuel moyen | 8.97% | 1.25% |

Ce type de scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre octobre 2017 et octobre 2022, intermédiaire entre octobre 2016 et octobre 2021 et favorable entre février 2016 et février 2021.
L'historique mensuel des scénarios est disponible sur la page internet de la part du Produit :
https://www.amplegest.com/fr-FR/funds/alpha-convictions-obligataires/shares/fr001400EBY9-c

## Que se passe-t-il si AMPLEGEST n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

**Coûts au fil du temps (montants exprimés en Euros) :**
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts.
Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :
- Qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 Euro sont investis.

| Investissement : 10 000 € Scénarios | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|
| Coûts totaux | 259 € | 954 € |
| Incidence des coûts annuels (*) | 2.60% | 1.80% chaque année |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.
Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2.33% avant déduction des coûts et de 0.53% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**Composition des coûts :**

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 1.00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 100 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents prélevés chaque année** | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1.59% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 159 € |
| Coûts de transaction | 0.02% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 2 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer à la rubrique « Frais et commissions » du prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site. www.amplegest.com.

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans** au regard des risques des marchés financiers sur lesquels le Produit est investi. Il est possible de sortir quotidiennement du Produit. Le rachat est effectué à cours inconnu, en nombre de parts, et ne donne pas lieu à la perception de frais. Il est centralisé chaque jour ouvré à 12 h.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement de La société de gestion, d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :

- Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier : AMPLEGEST – 50 boulevard Haussmann, 75009 PARIS. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amplegest.com.
- Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Si la réponse apportée à la réclamation ne satisfaisait pas le porteur, ce dernier a alors la possibilité de faire appel au médiateur de l'AMF : https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur.
Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

**Pour toutes informations relatives aux performances passées**, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.amplegest.com/fr-FR/funds/alpha-convictions-obligataires/shares/fr001400EBY9-c
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : maximum 10 ans en fonction de la date de création de la part.

**Informations relatives à la finance durable :** https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable.

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Un dispositif de plafonnement potentiel des rachats est prévu pour le Produit, veuillez-vous référer au prospectus pour plus d'informations.

Avant sa souscription, l'investisseur souscrivant des parts du Produit reçoit au minimum le présent document, le prospectus et le règlement du Produit. Le dernier rapport annuel, la dernière valeur liquidative des parts du Produit sont disponibles sur le site internet de la société de gestion. Nous révisons et publions ce document d'informations clés au moins une fois par an.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### I. Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice

**Voici le détail des modifications apportées à votre investissement communiquées via la lettre aux porteurs du 23/02/2024 :**

**Tableau comparatif des éléments modifiés :**

| | Avant | Après |
|---|---|---|
| **Acteurs intervenant sur le fonds** | | |
| **Société de gestion*** | FINANCIERE DE L'ARC | AMPLEGEST |
| **Dépositaire*** | Crédit Industriel et Commercial (CIC) | CACEIS Bank |
| **Délégataire de la gestion administrative et comptable** | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL | CACEIS FUND ADMINISTRATION |
| **Conseillers** | OPTION PATRIMOINE et OPTION PATRIMOINE ALPHA | Néant |
| **Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions - rachats** | Crédit Industriel et Commercial (CIC) | CACEIS Bank |

| | | |
|---|---|---|
| **Régime juridique et politique d'investissement** | | |
| **Souscripteurs concernés** | Tous souscripteurs | Tous souscripteurs, et plus particulièrement la clientèle d'Option Patrimoine/Option Patrimoine Alpha |
| **Indicateur de référence** | Cette forme de gestion ne nécessite pas d'indicateur de référence. Toutefois, à des fins de parfaite lisibilité des résultats de gestion, le portefeuille pourra être rapproché a posteriori de l'indicateur composite de comparaison suivant :70 % MSCI EUR Investment Grade Corporate Bond et 30 % MSCI EUR High Yield Corporate Bond | Cette forme de gestion ne nécessite pas d'indicateur de référence. Toutefois, à des fins de parfaite lisibilité des résultats de gestion, le portefeuille pourra être rapproché a posteriori de l'indicateur composite de comparaison suivant : 70 % Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year et 30 % Bloomberg Pan-European High Yield Index |

| Modification du profil de rendement/risque | | | |
|---|---|---|---|
| Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques* | Liste avec les fourchettes d'exposition | Liste avec les fourchettes d'exposition | Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente |
| Obligations convertibles | Néant | 0% - 10% | + |

| Frais | | | |
|---|---|---|---|
| **Commission de mouvement** | ETF : min. 0,05 % ;<br>Obligations, titres de créance négociables : max. 55 € ;<br>OPC : entre 0 et max 40 € (150€ pour les OPC *offshore*) ;<br>Options : 0,4 %, min 10 € ;<br>Futures : 1,80 € / lot. | **Par la société de gestion :** néant<br><br>**Par le Dépositaire:**<br>Néant sur les actions<br>Néant sur les obligations<br>Néant sur les OPC<br>10 euros ou équivalent devise HT maximum sur les futures et options (par lot)- | ↘ |
| **Frais de recherche** | Néant | Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers peuvent être facturés au fonds. Des informations complémentaires sur les frais de recherche sont disponibles auprès de la société de gestion sur simple demande. | ↗ |

| **Caractéristiques générales** | | |
|---|---|---|
| **Souscripteurs concernés** | Tous souscripteurs | Tous souscripteurs, et plus particulièrement la clientèle d'Option Patrimoine/Option Patrimoine Alpha |

| **Informations pratiques** | | |
|---|---|---|
| **Lieu d'obtention d'informations sur le fonds** | FINANCIERE DE L'ARC<br>260 rue Guillaume du Vair<br>13090 Aix-en-Provence | AMPLEGEST<br>50, boulevard Haussmann<br>75009 PARIS |

***Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 12/02/2023.**

Ces modifications sont entrées en vigueur le 09/04/2024.

## II. Changements de l'exercice à venir

Voici le détail des modifications apportées à votre investissement communiquées via la lettre aux porteurs du 18/12/2024 :

| | Avant | Après |
|---|---|---|
| Acteurs intervenant sur le fonds | | |
| Exposition max high yield | 30% | 80% |

Cette modification est entrée en vigueur le 02/01/2025.

## 3. RAPPORT DE GESTION

**Préambule :**

L'objectif de l'OPCVM est la recherche de performance nette de frais sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant principalement sur des émetteurs situés dans des pays membres de l'OCDE, de l'UE et du G20. Une diversification jusqu'à 15 % pourra être effectuée sur les marchés des pays émergents.

ALPHA CONVICTIONS OBLIGATIARES est classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » car il promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

**I. Performance financière de l'OPCVM**

**A. Revue des marchés**

Sur le plan économique, l'Europe, et en particulier le couple franco-allemand, reste le maillon faible, tandis que les États-Unis continuent de tirer la croissance mondiale. La Chine tourne encore au ralenti mais pourrait commencer à bénéficier des réformes visant à assainir les finances publiques locales et à relancer la demande. L'inflation semble avoir durablement quitté ses niveaux d'excès, mais les cibles des banques centrales ne sont toujours pas atteintes. Au regard de la trajectoire récente de l'inflation (qui ne décélère plus), les banques centrales pourraient d'ailleurs conclure leur cycle d'assouplissement monétaire plus rapidement que prévu, ou du moins en ralentir le rythme. On observe déjà cette tendance dans le discours de la Fed aux Etats-Unis lors de la réunion de fin 2024. Dans le même temps, cinq ans après le début de la pandémie de COVID-19, les chaînes d'approvisionnement et logistiques montrent enfin des signes de stabilisation.

Au cours de l'année 2024, le fonds a bénéficié de leur allocation sur les marchés américains. La dynamique boursière a été tirée par la croissance des bénéfices enregistrée par les grandes entreprises technologiques dans un contexte de concentration du marché.
Notre allocation sur les actions européennes est restée en revanche mesurée toute l'année alors que le Dollar US a été présent dans les fonds en tant que vecteur principal de diversification.

Ces axes d'allocations ont été mis en place dans le cadre de la combinaison de nos différents axes d'analyses.
D'un point de vue quantitatif, la diversification était présente entre les US, l'Inde le Japon et le Dollar US.
D'un point de vue conjoncturel, nous croyons par ailleurs depuis 2023 à la vigueur de l'économie américaine d'une part et d'autre part à la force démographique indienne qui devrait continuer à favoriser l'émergence continue d'un socle de consommateurs au cours des prochaines années.

**B. Principales opérations et mouvements de l'exercice**

La gestion financière du fonds a été assurée par Amplegest à compter du 9 avril 2024.
A partir de cette date, le portefeuille a évolué vers une structure de gestion intégrant des critères ESG dans son processus d'investissement. Cette évolution n'a pas eu d'impact significatif sur la sélection des titres détenus en direct dans le portefeuille. En revanche la sélection des OPC et ETF a progressivement évolué vers une sélection de produits classés Article 8 dans le cadre de SFDR.

Globalement, nous avons conservé tout au long de l'exercice une allocation favorable sur le marché chinois. Cette conviction est essentiellement basée sur des considérations macroéconomiques de long terme, sachant que la Chine bénéficie de marges budgétaires conséquentes, d'une bonne maitrise de ses coûts énergétiques et d'une puissance industrielles conséquente qui doit lui permettre de renouer avec une croissance supérieure à celle des principaux pays développés au cours des prochaines années. La faiblesse de l'activité des derniers mois s'explique par la multiplication des faillites dans le secteur immobilier. L'impact sur la confiance des ménages a été conséquente mais non considérons désormais que la valorisation du marché justifie notre biais d'investissement dans une optique de 3 à 5 ans.

Principales opérations au cours de l'exercice :

| Date de R/L | Sens de l'ordre | Actif | Code Isin | Position | Valeur unitaire | Valeur totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 24/07/2024 | Souscription | Octo Rendement 2029 - IC- (3230) | FR001400PXX1 | 1000 | 1 000,00 € | 1 000 000,00 € |
| 24/07/2024 | Rachat | EDR Mil.World.28 I3D (3230) | FR0014008WB9 | -4354,642 | 114,87 € | -500 217,73 € |
| 30/07/2024 | Souscription | Octo Rendement 2029 - IC- (3230) | FR001400PXX1 | 500 | 1 000,00 € | 500 000,00 € |
| 20/09/2024 | Souscription | Muzinich European Credit Alpha - Accum Founder Units Hedge | IE00BF4K8391 | 20000 | 130,20 € | 2 604 000,00 € |
| 20/09/2024 | Rachat | EDR Mil.World.28 I3D (3230) | FR0014008WB9 | -8215,358 | 116,49 € | -957 007,05 € |
| 20/09/2024 | Rachat | Pluvalca.Ct.Opp.28 I3D (3230) | FR001400A1L8 | -1200 | 1 157,08 € | -1 388 496,00 € |
| 26/09/2024 | Rachat | La Francaise - Rdm Glob 28 (3230) | FR0013439478 | -1000 | 1 095,13 € | -1 095 130,00 € |
| 27/09/2024 | Souscription | Muzinich European Credit Alpha - Accum Founder Units Hedge | IE00BF4K8391 | 20000 | 130,45 € | 2 609 000,00 € |
| 02/10/2024 | Rachat | Tikehau 2027 - Acc - (3230) | FR0013505476 | -11900 | 119,08 € | -1 417 052,00 € |
| 08/11/2024 | Vente | Stellantis - 4.5 % Bonds 2020-07.07.28 (18) - 07/07/28 | XS2199351375 | -900 | 1 051,29 € | -946 158,90 € |
| 08/11/2024 | Vente | Intesa Sanpaolo --- EMTN 2023-08.03.28 Series 1020 (653) - 08/0 | XS2592650373 | -1100 | 1 075,86 € | -1 183 447,82 € |
| 08/11/2024 | Vente | UniCredit - EMTN 2023-16.02.29 (653) - 16/02/29 | XS2588885025 | -1200 | 1 070,34 € | -1 284 409,84 € |
| 12/11/2024 | Souscription | Muzinich European Credit Alpha - Accum Founder Units Hedge | IE00BF4K8391 | 10000 | 131,45 € | 1 314 500,00 € |
| 25/11/2024 | Souscription | Neuberger Berman European High Yield Bond EUR X Acc (3230) | IE00BD2B9W69 | 150000 | 13,39 € | 2 008 500,00 € |
| 23/12/2024 | Achat | CREDIT AGRICOLE 07 03 25 FRN (254) - 07/03/25 | FR001400GDG7 | 3 | 100 199,48 € | 300 598,45 € |
| 27/12/2024 | Souscription | Neuberger Berman European High Yield Bond EUR X Acc (3230) | IE00BD2B9W69 | 18500 | 13,53 € | 250 305,00 € |

- Investissements en OPC gérés par Amplegest : néant.

- Investissements en OPC gérés par Octo AM (filiale du groupe Amplegest) :

| Actif | Code Isin | Type d'actifs | Quantité | Montant (devise port.) | % NAV |
|---|---|---|---|---|---|
| **Octo Rendement 2029 - IC -** | Fonds | FR001400PXX1 | 1500 | 1 548 810,00 € | 4,04% |
| | | | | 1 548 810,00 € | 4,04% |

**C. Variation de l'actif**

Au cours de l'année 2024, le nombre de parts du fonds est passé de de 356 046.071 à 342 106.434 parts, pour un montant de souscriptions de 11 582 976.66 EUR et de rachats pour 6 860 961.99 EUR

La VL est passée sur la période de 107.11 EUR à 112.19 EUR soit une hausse de 4.74%.

L'encours est passé de 38 137 721.85 EUR à 38 381 598.24 EUR.

**D. Perspectives de l'exercice à venir**

Dans la lignée de 2024, l'année 2025 s'annonce marquée par un environnement géopolitique toujours incertain, avec le début du mandat de Donald Trump, des tensions commerciales persistantes entre les États-Unis et leurs principaux partenaires (Chine, Europe, Canada, Mexique), la poursuite des conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, ou encore les élections en Allemagne.
La croissance des BPAs est attendue à +8% pour l'Europe en 2025, nettement inférieure aux +14% pour le S&P 500 aux États-Unis. En Europe, les secteurs sur lesquels le consensus attend la plus forte progression de résultats sur les deux prochaines années sont les suivants : Technologie, Télécoms, Voyages et Loisirs, Ressources de base et Assurance.
Dans les premiers jours de 2025, l'euro est retombé à un plus bas depuis plus de deux ans face au dollar. Peu d'éléments jouent contre un changement de tendance pour l'année : stabilité politique et croissance économique outre-Atlantique supérieure, rythme de baisse des taux FED plus faible par rapport à celui de la BCE, et guerre tarifaire pénalisant l'Europe et les émergents.
Côté taux, la possibilité d'une reconstitution de pente aux États-Unis et en Europe reste ouverte, dans un environnement combinant légère baisse de taux courts et des taux longs souverains autour de leurs niveaux actuels. Ces derniers devraient se maintenir aux États-Unis sous l'effet combiné des politiques de Donald Trump, des ventes de bons du Trésor US par la Chine ou encore de la réduction du bilan de la Fed. En Europe, c'est la prime de risque sur la France et l'incertitude politique en Allemagne qui pèseront.

Tous les éléments mentionnés ci-dessus semblent aller dans le sens de 2024 : dollar fort, pentification des courbes de taux et surperformance des Etats-Unis contre l'Europe. Il nous parait tout de même important de mentionner que des évènements pourraient faire largement dévier ce scénario :

- Fin de la guerre en Ukraine : baisse du risque géopolitique, des prix de l'énergie (gaz) et plan de reconstruction,
- Impact supérieur aux attentes du plan de relance Chinois : redressement de la demande et de la confiance du consommateur, très favorable pour certains secteurs européens (luxe, automobile, chimie, industries)
- Victoire de la CDU/CSU en Allemagne : fin des politiques de limite budgétaire et même changement de braquet sur la dépense publique, reprise des cycliques.

La légère consolidation du mois de décembre nous parait saine et positive pour le début 2025. Notre allocation reste investie en premier lieu sur les actions américaines dans l'attente de l'arrivée de D. Trump à la Maison Blanche. Les actions indiennes complètent nos investissements sur les actions internationales. D'autre part, le dollar américain reste attractif à court terme et pourra s'avérer efficace pour limiter le risque de hausse des taux américains qui constitue à nos yeux le principal frein potentiel à la performance des marchés au cours des prochains mois.
Pour cette raison, nous favorisons les taux européens notamment via de la dette d'entreprise. En effet, si certains états européens sont à la peine, les entreprises bénéficient toujours de bilans robustes et honorent leurs engagements financiers. De plus, la BCE devrait selon nous assouplir les conditions économiques en délivrant de nouvelles baisses de taux au cours des prochains trimestres. Dans ce contexte, nous privilégions le rendement en portefeuille et favorisons une approche plus flexible en termes de maturité. Compte tenu de l'arrivée de Donald Trump à la tête de l'administration américaine à partir du 20 janvier, nous anticipons par ailleurs des pressions répétées sur les perspectives de taux outre-Atlantique. Pour cette raison, nous limitons la sensibilité en portefeuille qui devrait être en 2025 une source de volatilité.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| MUZINICH-EUROPEAN CDT ALPHA FD-H EUR A | 6 527 500,00 | |
| Neuberger Berman European High Yield Bd Fd Class EUR X Acc | 2 258 805,00 | |
| La Francaise Rendement Global 2028 IC EUR | | 1 538 450,80 |
| TIKEHAU 2027 I Acc EUR | | 1 537 361,00 |
| Pluvalca Credit Opportunities 2028 I | | 1 502 002,00 |
| OCTO RENDEMENT 2029-IC | 1 500 000,00 | |
| EdR SICAV MiLLESIMA WORLD 2028 I EUR | | 1 475 848,78 |
| UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN | | 1 284 409,84 |
| IVO 2028 Part I | | 1 273 394,00 |
| INTE 5.0% 08-03-28 EMTN | | 1 183 447,82 |

## 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**
o Change à terme :
o Future :
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

**REGLEMENTATION SFTR EN EUR**
Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

**POLITIQUE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES**
Au cours de l'exercice 2024, Amplegest a respecté les principaux critères qu'elle a définis dans sa politique de sélection des intermédiaires. La liste des brokers tient compte des différents instruments sur lesquels la société intervient. En particulier Amplegest a retenu le coût total de la transaction, la fiabilité et la sécurité du processus d'exécution, y compris les opérations post-marché de règlement/livraison des titres, ainsi que la qualité du reporting sur l'exécution (qualité des informations fournies dans les confirmations d'exécution) comme éléments de sélection.

Amplegest a également signé des conventions de recherche avec des brokers qui ont été sélectionnés en respect de critères définis :

**Procédure de choix des intermédiaires pour l'exécution des ordres :**
Le choix des intermédiaires est réalisé sur la base des critères suivants (critères qui peuvent évoluer) :

- Caractéristiques des instruments financiers et des marchés d'exécution
- Qualité de l'exécution,
- Coût de l'intermédiation,
- Qualité de la gestion administrative post-marché,
- Accès à des blocs de titres
- Notoriété et solidité de l'intermédiaire.

**Procédure de sélection des entités qui fournissent de la recherche :**
Le choix des intermédiaires est réalisé, notamment) sur la base des critères suivants (critères qui peuvent évoluer) :

- Univers d'analyse (études macro-économiques, études sectorielles qui répondent aux besoins de la gestion),
- Qualité du service de recherche et des conseils : accès aux modèles, génération d'idées et site internet, pertinence des recommandations,
- Mise en la relation avec les émetteurs (critère le plus important),
- Génération d'idées,
- Accès aux modèles,
- Accès aux analystes et à leurs avis,
- Accès à un site internet dédié.

Le budget global de recherche alloué au titre de l'année 2024 pour l'ensemble des OPC gérés s'élève à 804 000 euros. Les gérants de l'OPC ont recours aux analyses macro-économiques et aux analyses portant sur les sociétés émettrices émises par les brokers. Ils s'appuient également sur une équipe de gérants analystes financiers propre à Amplegest qui a défini ses propres critères de sélection des valeurs en portefeuille.

La clé répartition constatée pour l'exercice 2024 entre les frais d'exécution d'ordres et les frais correspondant aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :

- les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement ont représenté 55% du total des frais d'intermédiation.
- les frais d'exécution d'ordres ont représenté 45% des frais d'intermédiation.

**COMPTE-RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**
Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu par le Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable à l'adresse internet suivante : www.amplegest.com

**UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION OU UNE SOCIETE LIEE**
Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

**INFORMATIONS SUR LES MODALITES DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL**
Le risque global de l'OPCVM sur les contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

**POLITIQUE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL (Article 8 SFDR)**
Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en incitant les entreprises à de meilleures pratiques.
Au-delà de l'analyse quantitative, notre analyse ESG accorde une grande importance au dialogue avec les entreprises, chacune des entreprises dans lesquelles nous sommes investis faisant régulièrement l'objet d'entretiens dédiés.

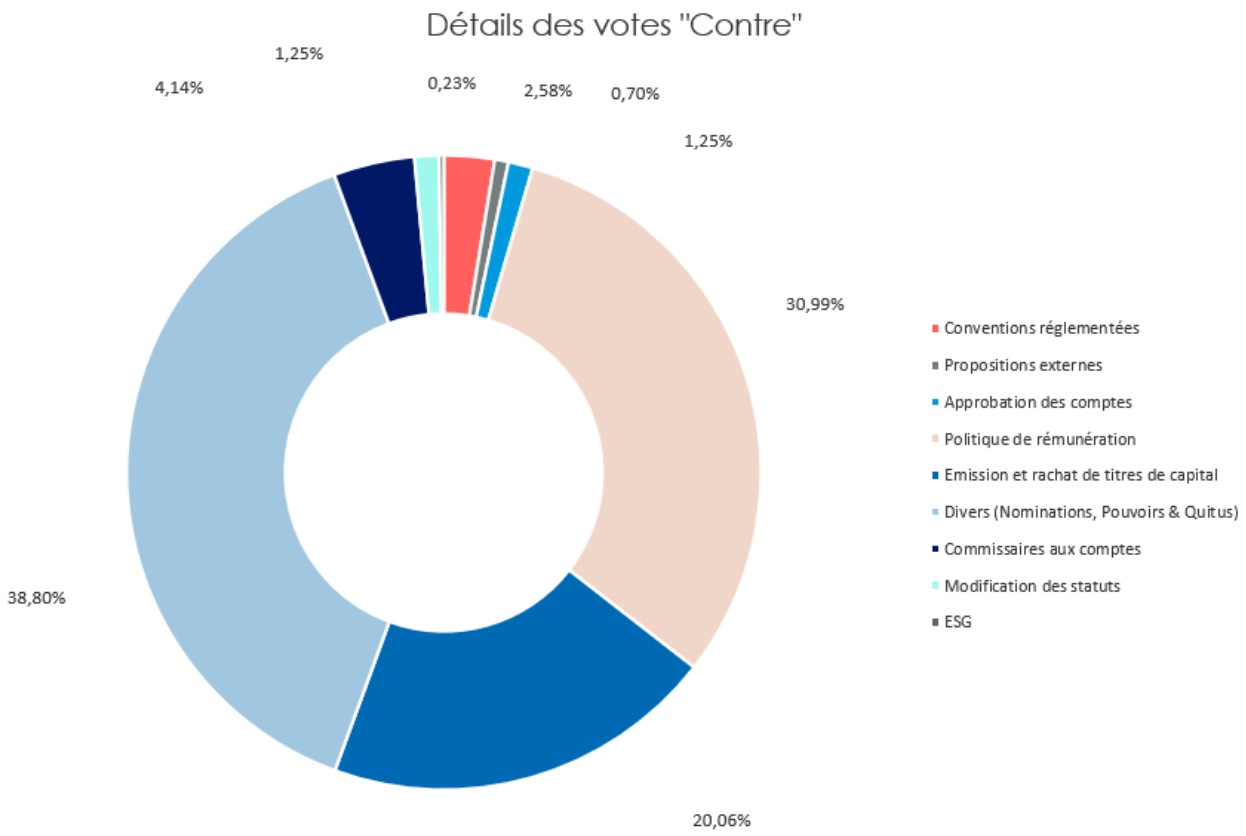
**A. Engagement actionnarial au cours de l'exercice**
Depuis le 1er janvier 2020, les équipes de gestion Actions d'Amplegest se sont engagées à exercer leurs droits de vote sur l'ensemble des titres détenus dans les OPC dont elles assurent la gestion et pour lesquels elles détiennent les droits de vote, ou pour lesquels ceux-ci leurs ont été délégués.
En complément, notre engagement actionnarial se manifeste par l'envoi de lettres d'engagement personnalisées aux entreprises investissables et pour lesquelles des efforts dans le domaine ESG sont attendus.

**B. Exercice des droits de vote au cours de l'exercice**
**1) Recours à des services rendus par des conseillers en vote**
Afin de conduire au mieux sa politique de vote, Amplegest fait appel depuis 2019 aux services de Proxinvest, société de conseil aux investisseurs spécialisée en matière de politique de vote et d'engagement. Depuis le 1er décembre 2022, Proxinvest est une filiale du groupe américain Glass Lewis, principal fournisseur de solutions indépendantes de gouvernance au niveau mondial.
Amplegest a défini avec Proxinvest une politique de vote cohérente avec les critères ESG et les valeurs de la société Amplegest. Proxinvest instruit et analyse les résolutions présentées par les entreprises cotées détenues par les différents OPC Amplegest. Puis, il envoie un rapport avec les recommandations de vote en fonction des critères définis conjointement afin qu'Amplegest puisse l'analyser. À l'issue de cette analyse, Amplegest confirme ou infirme la recommandation de Proxinvest et le Middle Office AM vote via le système ISS (Institutional Shareholder Services). La décision de vote appartient donc entièrement à la société Amplegest et est appliquée conformément à ses critères

**2) Principes déterminants les cas dans lesquels la société de gestion exerce ses droits de vote**
La politique de vote d'Amplegest définit que l'exercice des droits de vote s'effectue pour l'ensemble des actions des OPC actions Amplegest.

**3) L'exercice du droit de vote d'Amplegest en 2024**
L'intégralité de la politique de vote de la société est disponible sur : www.amplegest.com

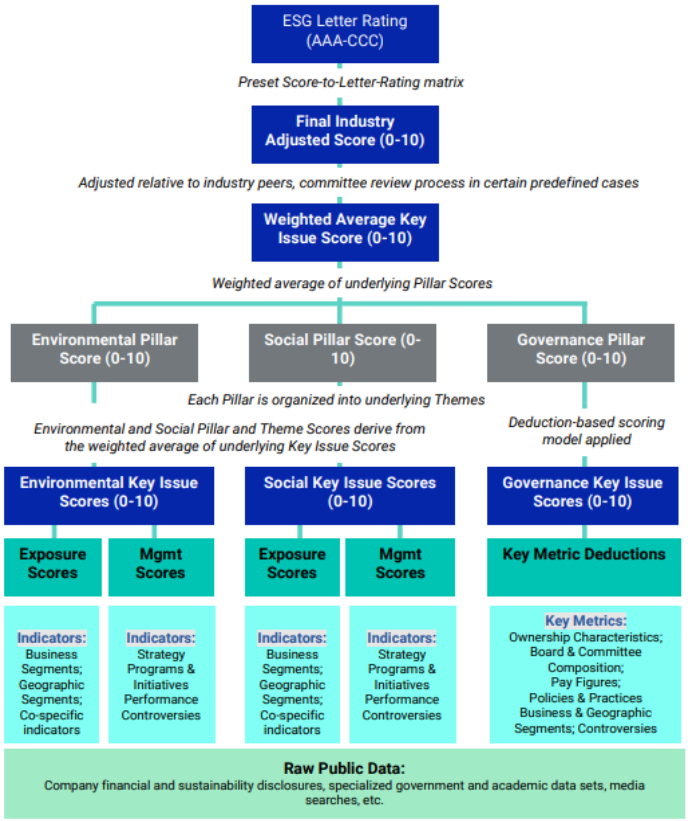
- Amplegest a participé à 214 Assemblées Générales au cours de l'exercice 01-2024 à 12-2024, soit un taux de participation de 97% par rapport aux sociétés détenues en portefeuille sur la période.
- Amplegest a exercé ses droits de vote pour chacune de ces Assemblées Générales et n'a jamais été en conflit d'intérêts avec ces sociétés.
- Votes par correspondance (100%) et participation physique (0%).
- Pour 12 résolutions (0.3%), notre politique de vote nous a conduit à voter différemment de notre politique prédéfinie Amplegest.
- Nombre de résolutions soumises au vote : 3 622
- Expression de 1 281 votes « contre » pour l'ensemble des résolutions, soit :
    - Dans **35.4%** des cas, nous avons voté **contre**
    - Dans **64.6%** des cas nous avons voté **pour**




La politique d'engagement actionnarial ainsi que le rapport sur l'engagement actionnarial d'Amplegest sont disponibles sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.amplegest.com.

**PRISE EN COMPTE DES CRITERES EXTRA-FINANCIERS (ARTICLE 8 SFDR)**
**A. Impact de la prise en compte des critères ESG**

**1) Un process de notation selon des critères définis**
Nous utilisons le "Weighted Average Key Issue Score" de la méthodologie MSCI pour noter l'ensemble des valeurs de l'univers d'investissement d'Alpha Convictions Obligataires. Ce score est calculé à partir de la moyenne pondérée des scores des piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. MSCI ajuste la pondération des trois piliers selon les secteurs en s'appuyant sur des éléments d'analyse de matérialité. Au sein du modèle MSCI, les 3 piliers E, S et G ainsi que la note ESG se regroupent autour des différents thèmes d'investissements et problématiques ESG clés suivants :




**2) Notation du portefeuille au cours de l'exercice**

Le fonds Alpha Convictions Obligataires est un fonds qui applique la démarche de sélectivité. A partir de l'univers d'investissement de départ le fonds applique les filtres extra-financiers suivants :

1. Exclusion de produits et de secteurs qui constituent un risque important pour l'environnement et les populations notamment le tabac, le charbon thermique, l'armement controversés, pétrole et gaz non-conventionnel, … (cf. Politique d'exclusion),
2. Exclusion des valeurs faisant l'objet de controverses et exclues par le comité controverse et réputation d'Amplegest (cf. Politique de gestion des controverse)
3. Exclusion des valeurs les moins bien notées au niveau des pilier ESG, E, S et G (cf. code de transparence)

La mise en œuvre de ces trois filtres aboutit à une réduction de l'univers d'investissement de départ de 20% selon une approche d'intégration ESG

*Univers d'investissement : émetteurs internationaux composants l'indice Bloomberg Euro Corporate 3-5 Year et Bloomberg Pan-European High Yield Index*

**B. Mesure des indicateurs de risque de durabilité et commentaires sur le niveau d'impact de durabilité du portefeuille**

En vertu de la taxonomie définie par l'Union Européenne, le principe consistant à 'ne pas causer de préjudice important' s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### 1) Indicateurs de risques environnementaux

| Indicateur d'impact | Unité de mesure | Impact au 31 décembre de l'exercice | Taux de couverture* |
|---|---|---|---|
| Emissions de gaz à effet de serre | Emissions de GES de niveau 1 (tCO2e) | 1 242 | 67% |
| | Emissions de GES de niveau 2 (tCO2e) | 51 | 67% |
| | Emissions de GES de niveau 3 (tCO2e) | 11 236 | 67% |
| | Emissions totales de GES (tCO2e) | 12 646 | 67% |
| | Empreinte carbone (tCO2e) | 491 | 67% |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/M€CA) | 667 | 75% |
| | Exposition aux énergies fossiles des investissements | 0% | 75% |
| | Quote part de production et consommation d'énergie non renouvelable | 51% | 54% |
| Intensité de consommation d'énergie non renouvelable | Pour les entreprises ayant un fort impact climat, rapport de Gwh consommé par million d'euros de chiffre d'affaires | 0 | 75% |
| Biodiversité | Quote part des actifs dont les activités sont localisées près de zone de biodiversité avec un impact négatif sur la biodiversité | 0 | 75% |
| Protection de l'eau | Niveau de pollution de l'eau en tonnes d'eau par million d'euros investi par le fonds exprimé en moyenne pondérée | NC | 0% |
| Déchets | Tonnes de déchets non recyclables émises par million d'euro investi par le fonds exprimé en moyenne pondérée | 1 | 13% |

### 2) Indicateurs de risques sociétaux

| Indicateur d'impact | Unité de mesure | Impact au 31 décembre de l'exercice | Taux de couverture* |
|---|---|---|---|
| Respect des droits de l'homme | % des investissements en sociétés impliquées dans des violations des principes de l'ONGC et de l'OCDE qui s'appliquent aux entreprises multinationales | Entreprises exclues de notre univers | |
| | % des investissements en sociétés qui ne sont pas dotées de procédures et de contrôle du respect des principes et recommandations de l'ONCG et de l'OCDE qui s'appliquent aux entreprises multinationales | 18% | 75% |
| Exposition aux armes controversées | % des investissements en fabricants ou vendeurs de mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques | Entreprises exclues de notre univers | |
| Diversité et égalité des salariés | Ecart de rémunération entre hommes et femmes | 4/100 | 25% |
| | Ratio de parité de composition des comités de direction, conseils d'administration | 34% | 75% |

*En-dessous de 10% de taux de couverture, nous considérons que la donnée n'est pas exploitable (NC).*
*Source : MSCI*
*Le fonds a changé de classification début septembre 2024, nous n'affichons que les incidences au 31 décembre 2024 dans le tableau précédent.*
**Taux de couverture sur les titres vifs. AU 31/12/24, les titres vifs représentaient 68% des encours du fonds.*

**Méthodologie**

- Les émissions de GES sont calculées comme ci-dessous :

$$\sum_{n}^{i}\left(\frac{valeur\ actuelle\ de\ l'investissement_i}{valeur\ d'entreprise\ de\ la\ société_i} \times émissions\ de\ GES\ de\ niveau\ (x)\ de\ la\ société_i\right)$$

- L'empreinte carbone est calculée comme ci-dessous :

$$\frac{\sum_{n}^{i}\left(\frac{valeur\ actuelle\ de\ l'investissement_i}{valeur\ d'entreprise\ de\ la\ société_i} \times émissions\ de\ GES\ de\ niveau\ 1,2\ et\ 3\ de\ la\ société_i\right)}{valeur\ actuelle\ de\ tous\ les\ investissements\ (MioEUR)}$$

- L'intensité de GES est calculée comme ci-dessous :

$$\sum_{-}^{i}\left(\frac{valeur\ actuelle\ de\ l'investissement_i}{valeur\ actuelle\ de\ tous\ les\ investissements\ (MioEUR)} \times \frac{émissions\ de\ GES\ de\ niveau\ 1,2\ et\ 3\ de\ la\ société_i}{chiffre\ d'affaires\ (MioEUR)\ de\ la\ société_i}\right)$$

## C. Nos engagements : Adhésion aux standards internationaux, signature des PRI et CDP

Dès 2010, Amplegest décide de s'investir aux côtés de ses clients et salariés dans une démarche solidaire pour une finance plus humaine, utile et responsable, c'est-à-dire la finance de demain.
Amplegest s'engage à devenir un acteur reconnu de la finance responsable :

- Utile : Au service de ses clients privés, elle offre un accompagnement patrimonial et financier sur le long terme ; au service des entreprises cotées, elle apporte des moyens pour leur développement par ses investissements dans leurs titres ; au service des personnes (ses salariés, ceux des entreprises financées, ses fournisseurs, …), elle développe une relation de confiance, respectueuse des valeurs et équilibrée.
- Responsable : Consciente de son rôle dans la société, elle inscrit son action dans le long terme, elle s'engage dans des investissements qui préparent l'avenir et non dans la spéculation, elle est déterminée à rendre compte en toute transparence de ses activités et de leurs impacts.

Amplegest affirme son engagement pour une finance durable et responsable en adhérant aux Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) en 2019 et en signant les Carbon Disclosure Project (CDP) en 2020 (Les CDP sont une initiative mondiale lancés en 2000 qui encourage les investisseurs, les entreprises et les villes à prendre des mesures afin de construire une économie réellement durable, en mesurant et comprenant leur impact sur l'environnement. Amplegest fait maintenant partie des 662 investisseurs signataires, représentant 110 000 milliards de dollars d'actifs.). En 2021, Amplegest rejoint le 30% Club France Investor Group, qui s'engage à suivre les politiques de mixité au sein du SBF 120. En 2024 Amplegest a intégré l'initiative Climate Action 100+ qui s'assure que les plus grandes entreprises émettrices de gaz à effet de serre prennent les mesures nécessaires pour lutter contre le changement climatique

**INFORMATION SUR LES CRITERES ESG**
Le fonds utilise les critères ESG dans sa gestion.
La démarche plus globale d'Amplegest en matière d'ESG est consultable sur son site internet à l'adresse suivante : www.amplegest.com.

**INFORMATIONS RELATIVES A SFDR (DURABILITE) ET TAXONOMIE**
Le fonds n'a aucun objectif de durabilité. En l'absence de données suffisantes provenant des entreprises, l'alignement actuel du fonds à la taxonomie est estimé à 0%.

**POLITIQUE DE REMUNERATION**
**1) Critères financiers et non financiers de la politique de rémunération**
La politique de rémunération des collaborateurs d'Amplegest prévoit un niveau de rémunération fixe en lien avec leur niveau de séniorité, d'expertise et leur expérience professionnelle dans l'activité, pour permettre le cas échéant de ne pas accorder de rémunération variable. La rémunération fixe est définie par le Comité de Direction lors de l'embauche.
La part variable de la rémunération a pour objet de compléter la part fixe, elle est déterminée en fonction des objectifs fixés en début d'année et notamment des performances réalisées par le collaborateur. Ces objectifs portent sur des éléments quantitatifs globaux, tels que les résultats, la situation financière de la Société, sur des éléments quantitatifs propres à chaque métier et à chaque poste et sur des éléments qualitatifs, tels que l'engagement personnel du collaborateur notamment dans l'intérêt du client, d'Amplegest, le respect des règles de déontologie de la profession et des procédures internes de maîtrise et de suivi des risques en place au sein de la Société.
Lorsque la part variable de la rémunération dépasse la somme de 200 000 euros,

- 50% de la part variable de la rémunération sont versés en parts ou actions d'OPC gérés par la Société dont la détention doit être au minimum de 2 ans à compter de la date d'attribution,
- 50% de la part variable de la rémunération sont versés sous forme de prime.
  La rémunération variable sera versée sur une période de 3 ans, étant précisé que 40% de la rémunération variable sera versée la première année. 60% de la rémunération variable est donc reportée. Un potentiel de 20% la deuxième année, un potentiel de 20% la troisième et un potentiel de 20% la quatrième et dernière année sont reportés.

**2) Décision et réexamen de la politique de rémunération**
La politique de rémunération a été déterminée par les membres du Comité de la Direction et les membres du Conseil de Surveillance, qui ensemble constituent le Comité de rémunération.
Le comité se réunit une fois par an pour vérifier l'application de la politique de rémunération et valide les montants de rémunération variables attribués aux collaborateurs et plus particulièrement aux collaborateurs concernés au sens de la Directive et plus généralement le niveau de rémunération de chaque équipe et collaborateur.

**3) Montants totaux de rémunération au titre de l'exercice clos**
Amplegest clôture son exercice en décembre, les données figurant dans le tableau se rapportent à l'année 2024 (dernières données disponibles à la date de publication du rapport) :

| | Montant des rémunérations fixes | Montant des rémunérations variables | Montant total des rémunérations au titre de l'exercice clos |
|---|---|---|---|
| Ensemble du personnel (58 collaborateurs en moyenne) | 5 194 857,00 | 1 765 000.00 | 6 522 857,00 |
| Membres du Comité de Direction (6 collaborateurs) | 988 333,00 | 562 000,00 | 1 439 333,00 |
| Gérants (23 collaborateurs) | 2 316 416,00 | 875 000,00 | 2 941 416,00 |

Pour calculer les rémunérations perçues au titre de l'année 2024, la méthode suivante a été appliquée :

- La rémunération fixe 2024 : il s'agit de la rémunération brute correspondant au salaire annuel de base prorata temporis, de la prime ancienneté et des avantages en nature,
- La rémunération variable au titre de 2024 : il s'agit de la rémunération variable brute (primes exceptionnelles) versée en 2025.

Le détail de la politique de rémunération d'Amplegest est disponible gratuitement sur simple demande et sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.amplegest.com

**AUTRES INFORMATIONS**
Le Prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

AMPLEGEST
50 Boulevard Haussmann
75009 Paris

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues par email :
www.amplegest.com

# 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 31 décembre 2024**

**ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES**
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMPLEGEST
50, boulevard Haussmann
75004 PARIS

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de 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 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

## Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex*
*T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

### *Objectif et démarche d'audit*

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron

2025.06.12 17:58:23 +0200

# 6. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **26 300 425,75** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 26 300 425,75 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **11 938 198,60** |
| OPCVM | 11 938 198,60 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **38 238 624,35** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **42 111,08** |
| **Comptes financiers** | **142 631,17** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **184 742,25** |
| **Total de l'actif I+II** | **38 423 366,60** |

(*) L’OPC sous revue n’est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 36 644 656,28 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 1 736 941,96 |
| **Capitaux propres I** | **38 381 598,24** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **38 381 598,24** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 41 768,36 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **41 768,36** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **38 423 366,60** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | |
| Produits sur obligations | 945 738,70 |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 2 919,66 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **948 658,36** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -2 223,69 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-2 223,69** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **946 434,67** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -489 929,23 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-489 929,23** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **456 505,44** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-13 292,53** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **443 212,91** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 1 054 884,52 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -3 843,80 |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **1 051 040,72** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-8 427,14** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **1 042 613,58** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 258 538,43 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **258 538,43** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **-7 422,96** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **251 115,47** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **1 736 941,96** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l’OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de l'OPCVM est la recherche de performance nette de frais sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant principalement sur des émetteurs situés dans des pays membres de l'OCDE, de l’UE et du G20. Une diversification jusqu’à 15 % pourra être effectuée sur les marchés des pays émergents.

Le prospectus / règlement de l’OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Actif net en EUR | 38 137 721,85 | 38 381 598,24 |
| Nombre de titres | 356 046,071 | 342 106,434 |
| Valeur liquidative unitaire | 107,11 | 112,19 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | | 3,04 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 0,51 | 1,29 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

***Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :***

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR001400EBY9 - ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES PART C: Taux de frais maximum de 1,20 % TTC.

Frais de fonctionnement et autres services : Taux de frais maximum de 0,10 % TTC. Le taux est un forfait, il peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs et tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

**Frais de recherche**
Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers peuvent être facturés au fonds. Des informations complémentaires sur les frais de recherche sont disponibles auprès de la société de gestion sur simple demande.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Part ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES C | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **38 137 721,85** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 624 042,50 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -2 146 250,70 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 456 505,44 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 1 051 040,72 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 258 538,43 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **38 381 598,24** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| Parts souscrites durant l'exercice | 5 649,082 | 624 042,50 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -19 588,719 | -2 146 250,70 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -13 939,637 | -1 522 208,20 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 342 106,434 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES C<br>FR001400EBY9 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 38 381 598,24 | 342 106,434 | 112,19 |

c

# C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

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

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | 26 300,43 | 25 999,59 | 300,84 | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 142,63 | | | | 142,63 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | **25 999,59** | **300,84** | | **142,63** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) | ]3 - 6 mois] (*) | ]6 - 12 mois] (*) | ]1 - 3 ans] (*) | ]3 - 5 ans] (*) | ]5 - 10 ans] (*) | >10 ans (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | 300,84 | | | | 9 028,12 | 5 398,54 | 11 572,93 |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 142,63 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **443,47** | | | | **9 028,12** | **5 398,54** | **11 572,93** |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>+/- | Devise 2<br>+/- | Devise 3<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | | | | | |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 26 300,43 | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | **26 300,43** | | |

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination de l'OPC | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0014008223 | CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Acc | Carmignac Gestion | Fonds / Obligations | France | EUR | 1 468 398,60 |
| IE00BF4K8391 | MUZINICH-EUROPEAN CDT ALPHA FD-H EUR A | MUZINICH & CO IRELAND LTD | Fonds / Dérivés | Irlande | EUR | 6 639 500,00 |
| IE00BD2B9W69 | Neuberger Berman European High Yield Bd Fd Class EUR X Acc | NEUBERGER BERMAN ASSET MANAGEMENT IR | Fonds / Obligations | Irlande | EUR | 2 281 490,00 |
| FR001400PXX1 | OCTO RENDEMENT 2029-IC | OCTO ASSET MANAGEMENT | Fonds / Obligations | France | EUR | 1 548 810,00 |
| **Total** | | | | | | **11 938 198,60** |

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

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

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 42 111,08 |
| **Total des créances** | | **42 111,08** |
| **Dettes** | | |
| | Frais de gestion fixe | 41 768,36 |
| **Total des dettes** | | **41 768,36** |
| **Total des créances et des dettes** | | **342,72** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 489 131,23 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,28 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

### D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

## D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | 1 548 810,00 |
| | FR001400PXX1 | OCTO RENDEMENT 2029-IC | 1 548 810,00 |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | **1 548 810,00** |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

## D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **443 212,91** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **443 212,91** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **443 212,91** |

## Part ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES PART C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **443 212,91** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **443 212,91** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **443 212,91** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 443 212,91 |
| **Total** | **443 212,91** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 042 613,58** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **1 042 613,58** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 042 613,58** |

## Part ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES PART C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 042 613,58** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **1 042 613,58** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 042 613,58** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 1 042 613,58 |
| **Total** | **1 042 613,58** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **26 300 425,75** | **68,53** |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **26 300 425,75** | **68,53** |
| **Assurance** | | | **3 723 328,20** | **9,70** |
| ASSI 5.0% 08-06-48 EMTN | EUR | 1 100 000 | 1 187 505,15 | 3,09 |
| CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28 | EUR | 1 500 000 | 1 381 625,45 | 3,60 |
| CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47 | EUR | 1 100 000 | 1 154 197,60 | 3,01 |
| **Banques commerciales** | | | **9 365 249,18** | **24,41** |
| BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN | EUR | 1 400 000 | 1 390 275,75 | 3,62 |
| CA 2.0% 25-03-29 EMTN | EUR | 1 500 000 | 1 441 457,47 | 3,76 |
| CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN | EUR | 300 000 | 300 839,38 | 0,78 |
| CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN | EUR | 1 300 000 | 1 243 497,64 | 3,24 |
| ING GROEP NV 4.125% 24-08-33 | EUR | 1 300 000 | 1 345 334,65 | 3,51 |
| JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28 | EUR | 1 000 000 | 980 911,64 | 2,56 |
| KBC GROUPE 4.875% 25-04-33 | EUR | 1 300 000 | 1 395 544,92 | 3,64 |
| SG 5.25% 06-09-32 EMTN | EUR | 1 200 000 | 1 267 387,73 | 3,30 |
| **Distribution de produits alimentaires de première nécessité** | | | **1 249 511,04** | **3,26** |
| NN GROUP NV FIX 13-01-48 EMTN | EUR | 1 150 000 | 1 249 511,04 | 3,26 |
| **Marches de capitaux** | | | **2 254 630,09** | **5,87** |
| GOLD SACH GR 1.25% 07-02-29 | EUR | 1 000 000 | 944 684,64 | 2,46 |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP | EUR | 1 300 000 | 1 309 945,45 | 3,41 |
| **Outils et services appliqués aux sciences biologiques** | | | **467 316,28** | **1,22** |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29 | EUR | 450 000 | 467 316,28 | 1,22 |
| **Pétrole et gaz** | | | **4 157 594,13** | **10,83** |
| BP CAP MK 3.625% PERP | EUR | 1 400 000 | 1 406 786,69 | 3,67 |
| ENI 2.0% PERP | EUR | 1 300 000 | 1 268 886,19 | 3,31 |
| TOTALENERGIES SE 1.625% PERP | EUR | 1 550 000 | 1 481 921,25 | 3,85 |
| **Services aux collectivités** | | | **1 670 951,42** | **4,35** |
| ENGIE 1.5% PERP | EUR | 1 300 000 | 1 204 517,94 | 3,13 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28 | EUR | 500 000 | 466 433,48 | 1,22 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **1 309 651,86** | **3,41** |
| ORANGE 1.75% PERP EMTN | EUR | 1 400 000 | 1 309 651,86 | 3,41 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **1 537 473,55** | **4,01** |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 09-03-29 | EUR | 650 000 | 695 580,80 | 1,81 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 08-02-29 | EUR | 900 000 | 841 892,75 | 2,20 |
| **Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)** | | | **564 720,00** | **1,47** |
| UNIBAIL RODAMCO SE 1.5% 29-05-29 | EUR | 600 000 | 564 720,00 | 1,47 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TITRES D'OPC** | | | **11 938 198,60** | **31,10** |
| **OPCVM** | | | **11 938 198,60** | **31,10** |
| **Gestion collective** | | | **11 938 198,60** | **31,10** |
| CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Acc | EUR | 11 820 | 1 468 398,60 | 3,83 |
| MUZINICH-EUROPEAN CDT ALPHA FD-H EUR A | EUR | 50 000 | 6 639 500,00 | 17,29 |
| Neuberger Berman European High Yield Bd Fd Class EUR X Acc | EUR | 168 500 | 2 281 490,00 | 5,94 |
| OCTO RENDEMENT 2029-IC | EUR | 1 500 | 1 548 810,00 | 4,04 |
| **Total** | | | **38 238 624,35** | **99,63** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

## E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | | | |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

## E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

## E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L’OPC sous revue n’est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 38 238 624,35 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 184 742,25 |
| Autres passifs (-) | -41 768,36 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **38 381 598,24** |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES C | EUR | 342 106,434 | 112,19 |

## BILAN ACTIF

| | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **0,00** | |
| **Dépôts et instruments financiers** | **37 997 754,35** | |
| **Actions et valeurs assimilées** | **0,00** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **29 550 540,25** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 29 550 540,25 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| **Titres de créances** | **0,00** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Titres de créances négociables | 0,00 | |
| Autres titres de créances | 0,00 | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| **Parts d'organismes de placement collectif** | **8 447 214,10** | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 8 447 214,10 | |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | 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 | |
| Autres organismes non européens | 0,00 | |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | |
| Titres empruntés | 0,00 | |
| Titres donnés en pension | 0,00 | |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | |
| **Contrats financiers** | **0,00** | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Autres opérations | 0,00 | |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | |
| **Créances** | **0,00** | |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | |
| **Autres** | **0,00** | |
| **Comptes financiers** | **178 950,09** | |
| **Liquidités** | **178 950,09** | |
| **Total de l'actif** | **38 176 704,44** | |

**BILAN PASSIF**

| | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **37 955 440,64** | |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **0,00** | |
| **Report à nouveau (a)** | **0,00** | |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **19 503,88** | |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **162 777,33** | |
| **Total des capitaux propres** | **38 137 721,85** | |
| *(= Montant représentatif de l'actif net)* | | |
| **Instruments financiers** | **0,00** | |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **0,00** | |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | |
| **Contrats financiers** | **0,00** | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Autres opérations | 0,00 | |
| **Dettes** | **38 982,59** | |
| **Opérations de change à terme de devises** | **0,00** | |
| **Autres** | **38 982,59** | |
| **Comptes financiers** | **0,00** | |
| **Concours bancaires courants** | **0,00** | |
| **Emprunts** | **0,00** | |
| **Total du passif** | **38 176 704,44** | |

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN

| | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | |
| **Total Opérations de couverture** | **0,00** | |
| **Autres opérations** | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | |
| **Total Autres opérations** | **0,00** | |

## COMPTE DE RESULTAT

| | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 11 940,61 | |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 455 670,15 | |
| Produits sur titres de créances | 38 146,11 | |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | |
| Autres produits financiers | 0,00 | |
| **TOTAL (I)** | **505 756,87** | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | |
| Charges sur dettes financières | 81,50 | |
| Autres charges financières | 0,00 | |
| **TOTAL (II)** | **81,50** | |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **505 675,37** | |
| Autres produits (III) | 0,00 | |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 327 774,33 | |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **177 901,04** | |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -15 123,71 | |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **162 777,33** | |

# 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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 7 mois et 4 jours (date de création 25/05/2023).

## 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

## 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 | FR001400EBY9 | 1,3 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0 %<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0 % | Actif net hors OPC SDG |

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

| | | Frais de gestion indirects |
|---|---|---|
| C | FR001400EBY9 | 2 % TTC maximum de l'actif net<br>Basés sur les frais courants des fonds sous-jacents investis par ALPHA CONVICTIONS OBLIGATAIRES. |

**Commission de surperformance**

**Part FR001400EBY9 C**
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 |
| - ETF : min. 0,05 % ; - Obligations, titres de créance négociables : max. 55 € ; - OPC : entre 0 et max 40 € (150 € pour les OPC offshore) ; - Options : 0,4 %, min 10 € ; - Futures : 1,80 € / lot.<br><br>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 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 d’opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le FCP peut recevoir ou octroyer des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire l’exposition du FCP au risque de contrepartie, ainsi que recevoir des cautions solidaires ou garanties à première demande.

Le niveau des garanties financières et la politique en matière de décote sont fixés selon la politique de risques définie par la société de gestion en fonction de la règlementation en vigueur. Cette politique de risques définit explicitement les typologies de sous-jacents autorisés.

À cet égard, toute garantie financière (collatéral) reçue et servant à réduire l'exposition au risque de contrepartie respectera les éléments suivants :

- Elle est donnée sous forme d’espèces ou d’obligations émises ou garanties par les États membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondiale,

- Elle est détenue auprès du dépositaire du placement collectif 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,

- Elle respectera à tout moment, conformément à la réglementation en vigueur, les critères en termes de liquidité (via des stress tests réguliers), d’évaluation, de qualité de crédit des émetteurs, corrélation et de diversification avec une exposition à un émetteur donné de maximum 20 % de l’actif net, qui pourra aller jusqu'à 100 % de l'actif net pour les actifs reçus qui sont émis ou garantis par un État membre ou une de ses collectivités locale, ou un organisme international, auquel adhère un de ces États, ou un État tiers, à la condition qu'il y ait au moins 6 émissions différentes et qu'aucune de ces émissions ne représente plus de 30 % de l'actif.

Les garanties financières reçues ou octroyées pourront être constituées en espèces ou en titres.

Les garanties financières en espèces seront majoritairement placées en dépôts auprès d'entités éligibles et/ou utilisées aux fins de transactions de prise en pension, et dans une moindre mesure en obligations d'État de haute qualité et en OPC monétaires court terme.

Les risques associés aux réinvestissements des espèces dépendent du type d'actifs et/ou du type d'opérations et peuvent être des risques de contrepartie ou des risques de liquidité.

Les titres reçus en garantie ne pourront être vendus, réinvestis ou remis en garantie. Ces titres doivent être liquides et diversifiés, et doivent faire l'objet d'une évaluation à fréquence au moins quotidienne. Ils doivent être émis par des émetteurs de haute qualité, indépendants de la contrepartie ou de son groupe.

La société de gestion pourra appliquer des décotes aux titres reçus en garantie, en tenant compte des caractéristiques des actifs, notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises qui pourraient être réalisées.

### Informations complémentaires

Seuls les frais mentionnés ci-dessous sont hors champ des 4 blocs de frais évoqués ci-dessus :

- Les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier,

- Les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents,

- Les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure d'action de groupe ou « class action »).

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **27 308 275,33** | |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 10 335 149,14 | |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -1 980 610,21 | |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 11 413,10 | |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -569,95 | |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 281,86 | |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | |
| Frais de transaction | -7 876,67 | |
| Différences de change | 0,00 | |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 2 293 758,21 | |
| *Différence d'estimation exercice N* | *2 293 758,21* | |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 177 901,04 | |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | |
| Autres éléments | 0,00 | |
| **Actif net en fin d'exercice** | **38 137 721,85** | |

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

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 14 014 630,37 | 36,75 |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | 1 325 853,16 | 3,48 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 1 275 630,74 | 3,34 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 12 934 425,98 | 33,92 |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilées** | **29 550 540,25** | **77,48** |
| **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** | | |
| **TOTAL Autres opérations** | **0,00** | **0,00** |

## 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 | 29 550 540,25 | 77,48 | 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 | 178 950,09 | 0,47 | 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 | 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 | 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 | 470 626,41 | 1,23 | 6 470 322,72 | 16,97 | 22 609 591,12 | 59,28 |
| 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 | 178 950,09 | 0,47 | 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 | 0,00 | 0,00 | 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 | % | Devise2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créance | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **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 |

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

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| 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

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| 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 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| 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 | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | |
| Résultat | 162 777,33 | |
| **Total** | **162 777,33** | |

| | 29/12/2023 | |
|---|---|---|
| **C1 PART CAPI C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 162 777,33 | |
| **Total** | **162 777,33** | |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | 0 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |
| **Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat** | | |
| **Montant global des crédits d'impôt** | **0,00** | |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 19 503,88 | |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | |
| **Total** | **19 503,88** | |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|---|
| | 29/12/2023 | |
| **C1 PART CAPI C** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | |
| Capitalisation | 19 503,88 | |
| **Total** | **19 503,88** | |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | 0,00 | |
| Distribution unitaire | 0,00 | |

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

| Date | Part | Actif net | Nombre de titres | Valeur liquidative unitaire € | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) € | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) € | Crédit d'impôt unitaire € | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes € |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **07/02/2023** | C1 PART CAPI C* | 500 200,00 | 5 002,000 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **29/12/2023** | C1 PART CAPI C | 38 137 721,85 | 356 046,071 | 107,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,51 |

*Date de création

**SOUSCRIPTIONS RACHATS**

| | En quantité | En montant |
|---|---|---|
| C1 PART CAPI C | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 375 560,27700 | 10 335 149,14 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -19 514,20600 | -1 980 610,21 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 356 046,07100 | 8 354 538,93 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | **356 046,07100** | |

## COMMISSIONS

| | En montant |
|---|---|
| C1 PART CAPI C | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 457,67 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 457,67 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 457,67 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 457,67 |
| 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

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| FR001400EBY9 C1 PART CAPI C | |
| **Pourcentage de frais de gestion fixes** | 1,30 |
| **Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)** | 327 774,33 |
| **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 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Total des créances** | | |
| Dettes | Frais de gestion | 38 982,59 |
| **Total des dettes** | | **38 982,59** |
| **Total dettes et créances** | | **-38 982,59** |

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

## INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|---|---|---|
| **PORTEFEUILLE** | **37 997 754,35** | **99,63** |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 29 550 540,25 | 77,48 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 8 447 214,10 | 22,15 |
| 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)** | **0,00** | **0,00** |
| **OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)** | **-38 982,59** | **-0,10** |
| | | |
| **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** | **178 950,09** | **0,47** |
| DISPONIBILITES | 178 950,09 | 0,47 |
| 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** | **38 137 721,85** | **100,00** |

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL Obligations & Valeurs assimilées** | | | | | | **29 550 540,25** | **77,48** |
| **TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé** | | | | | | **29 550 540,25** | **77,48** |
| **TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé** | | | | | | **14 014 630,37** | **36,74** |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | | | | **1 192 059,93** | **3,13** |
| XS2346253730 CAIXABANK TV21-260528 | 26/05/2021 | 26/05/2028 | EUR | 13 | | 1 192 059,93 | 3,13 |
| **TOTAL FRANCE** | | | | | | **2 199 029,65** | **5,77** |
| FR0013424876 VIVENDI 1,125%19-111228 EMTN | 11/06/2019 | 11/12/2028 | EUR | 4 | 1,12 | 380 342,79 | 1,00 |
| FR001400CKA4 SG TV22-06092032 EMTN | 05/09/2022 | 06/09/2032 | EUR | 12 | | 1 267 583,61 | 3,32 |
| XS1619568303 URW 1,5%17-290529 | 29/05/2017 | 29/05/2029 | EUR | 600 | 1,50 | 551 103,25 | 1,45 |
| **TOTAL ROYAUME UNI** | | | | | | **1 340 630,93** | **3,52** |
| XS2193662728 BP CAPITAL MARKETS TV20-PERP. | 22/06/2020 | 31/12/2050 | EUR | 1 400 | | 1 340 630,93 | 3,52 |
| **TOTAL ITALIE** | | | | | | **2 803 765,84** | **7,35** |
| IT0005445306 ITALY 0,5%21-150728 | 17/05/2021 | 15/07/2028 | EUR | 500 | 0,50 | 450 423,50 | 1,18 |
| XS1428773763 ASSICURAZ GENERALI TV16-0648 | 08/06/2016 | 08/06/2048 | EUR | 1 100 | | 1 168 851,10 | 3,06 |
| XS2592650373 INTESA SANPAOLO TV23-080328 | 08/03/2023 | 08/03/2028 | EUR | 1 100 | | 1 184 491,24 | 3,11 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | | | | **936 557,05** | **2,46** |
| XS2491664137 EUROFINS SCIENTIFIC 4%22-0729 | 29/06/2022 | 06/07/2029 | EUR | 450 | 4,00 | 465 930,64 | 1,22 |
| XS2537060746 ARCELORMITTAL 4,875%22-260926 | 26/09/2022 | 26/09/2026 | EUR | 450 | 4,88 | 470 626,41 | 1,24 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | | | | **2 870 642,83** | **7,50** |
| XS1550988643 NN GROUP TV17-130148 | 13/01/2017 | 13/01/2048 | EUR | 1 150 | | 1 208 676,31 | 3,14 |
| XS2199351375 STELLANTIS N.V. OBL4,5%20-070728 | 07/07/2020 | 07/07/2028 | EUR | 900 | 4,50 | 968 779,03 | 2,54 |
| XS2531420656 ENEL FIN INTL 3,875%23-090329 | 09/09/2022 | 09/03/2029 | EUR | 650 | 3,88 | 693 187,49 | 1,82 |
| **TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE** | | | | | | **2 671 944,14** | **7,01** |
| XS1615079974 JPMORGAN CHASE TV17-180528 | 18/05/2017 | 18/05/2028 | EUR | 1 000 | | 955 883,44 | 2,51 |
| XS2439004412 PROLOGIS 1%22-080229 | 08/02/2022 | 08/02/2029 | EUR | 900 | 1,00 | 808 689,33 | 2,12 |
| XS2441552192 GLDM SACHS GRP 1,25%22-070229 | 07/02/2022 | 07/02/2029 | EUR | 1 000 | 1,25 | 907 371,37 | 2,38 |
| **TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé** | | | | | | **1 325 853,16** | **3,48** |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | | | | **1 325 853,16** | **3,48** |
| XS2524746687 ING GROUP TV22-240833 | 24/08/2022 | 24/08/2033 | EUR | 13 | | 1 325 853,16 | 3,48 |
| **TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé** | | | | | | **1 275 630,74** | **3,34** |
| **TOTAL ITALIE** | | | | | | **1 275 630,74** | **3,34** |
| XS2588885025 UNICREDIT TV23-160229 | 16/02/2023 | 16/02/2029 | EUR | 1 200 | 4,45 | 1 275 630,74 | 3,34 |
| **TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)** | | | | | | **12 934 425,98** | **33,92** |
| **TOTAL BELGIQUE** | | | | | | **1 374 800,40** | **3,60** |
| BE0002914951 KBC GROUP TV23-250433 | 24/01/2023 | 25/04/2033 | EUR | 13 | | 1 374 800,40 | 3,60 |
| **TOTAL FRANCE** | | | | | | **9 060 102,09** | **23,77** |
| FR0013066388 CNP ASSURANCES TV15-100647 | 10/12/2015 | 10/06/2047 | EUR | 11 | | 1 140 469,90 | 2,99 |
| FR00140005L7 ORANGE TV20-PERP. | 15/10/2020 | 31/12/2050 | EUR | 14 | | 1 249 521,19 | 3,28 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0014000RR2 ENGIE TV20-PERP. | 30/11/2020 | 31/12/2050 | EUR | 13 | | 1 149 334,47 | 3,01 |
| FR0014004EF7 GROUPAMA AS MUT 0,75%21-070728 | 07/07/2021 | 07/07/2028 | EUR | 15 | 0,75 | 1 338 342,79 | 3,51 |
| FR0014009HA0 BNPP TV22-310332 EMTN | 31/03/2022 | 31/03/2032 | EUR | 14 | | 1 353 266,70 | 3,55 |
| XS1968706108 CREDIT AGRICOLE 2%19-250329 | 25/03/2019 | 25/03/2029 | EUR | 15 | 2,00 | 1 415 023,69 | 3,71 |
| XS2290960520 TOTAL TV21-PERP. | 25/01/2021 | 25/01/2050 | EUR | 1 550 | | 1 414 143,35 | 3,72 |
| **TOTAL ITALIE** | | | | | | **1 205 764,06** | **3,16** |
| XS2334852253 ENI 2%21-PERP. | 11/05/2021 | 31/12/2050 | EUR | 1 300 | | 1 205 764,06 | 3,16 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | | | | **1 293 759,43** | **3,39** |
| XS1799939027 VW INTL FINANCE TV18-PERP. | 27/06/2018 | 31/12/2050 | EUR | 13 | | 1 293 759,43 | 3,39 |
| **TOTAL Titres d'OPC** | | | | | | **8 447 214,10** | **22,15** |
| **TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE** | | | | | | **8 447 214,10** | **22,15** |
| **TOTAL FRANCE** | | | | | | **8 447 214,10** | **22,15** |
| FR0013439478 LA FR.R.GL.2028 IC EUR SI.3DEC | | | EUR | 1 410 | | 1 467 020,40 | 3,86 |
| FR0013505476 TIKEHAU 2027 I FCP 3DEC | | | EUR | 12 950 | | 1 457 652,00 | 3,82 |
| FR0014008223 CARM.CREDIT 27 F EU ACC FCP 3D | | | EUR | 12 640 | | 1 458 276,80 | 3,82 |
| FR0014008WB9 EDR MILL.WORLD 28 I EUR SI.3D | | | EUR | 12 730 | | 1 429 960,90 | 3,75 |
| FR001400A1L8 PLUVALCA CREDIT OPP.28 I SI.3D | | | EUR | 1 300 | | 1 446 718,00 | 3,79 |
| FR001400BJV4 IVO 2028 PART I SICAV 3DEC | | | EUR | 10 200 | | 1 187 586,00 | 3,11 |

# 7. ANNEXE(S)

*ANNEXE IV*

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit:**
*Alpha Convictions Obligataire*

**Identifiant d'entité juridique:**
*LEI : 969500DYMLRK8URCGP47*

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durbles sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Caracteristiques environnementales et/ ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental:** ___%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considerées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activites économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social:** ___%

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités economiques qui sont considérees comme durables sur le plan environnemental au titre dela taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considerées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Afin de privilégier les émetteurs les plus vertueux en matière environnementale et sociale et sans opter pour une thématique particulière, le fonds, classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » (Sustainable Finance Disclosure Regulation), promeut des caractéristiques environnementales telles que l'impact environnemental (émissions de CO2, utilisation d'eau, objectifs climatiques…), et sociales telles que les conditions de travail (parité salariale, protection des employés…).

Si aucun indicateur de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques ESG promues, le fonds a atteint les objectifs qu'il s'était fixé, à savoir :

Pour la partie du portefeuille investie en OPC, ETF/tracker :

- Une proportion majoritaire d'investissement dans des OPC, ETF/Trackers classés article 8 ou article 9 au sens du règlement SFDR.

Pour la partie du portefeuille investie en titres vifs (Actions, Obligations)

- La prise en compte des incidences négatives dans sa politique d'exclusion ainsi que dans la constitution de la note ESG
- La réduction de son univers d'investissement de 20% par élimination des sociétés les moins bien notées en E, S, G et/ou ESG .

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et a l a lutte contre la corruption et les actes de corruption.

***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? et par rapport aux périodes précédentes ?***

***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le fonds n'a pas d'objectif d'investissement durable.

***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important a un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Nous n'avons pas d'objectif d'investissement durable pour ce fonds et ne mesurons pas d'investissements durables mais prenons en compte les caractéristiques ESG dans nos décisions d'investissement.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en consideration?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sont pris en compte dans les décisions d'investissements car lorsqu'un gérant analyse une valeur, il étudie la notation ESG de cette valeur au travers de la notation du modèle de MSCI Research. Les notes MSCI des pilliers E, S, G et ESG permettent de contribuer à l'élimination de 20% minimum des valeurs les plus mal notées de son univers d'investissement.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE a l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:*

Oui, nous excluons toute entreprise qui viole le Pacte Mondial des Nations Unies. Nous incluons également dans nos analyses les controverses de violation des droits de l'homme et du droit du travail ainsi que l'existence de politiques dédiées à ce sujet. Le modèle de notation ESG (source MSCI) prend en compte ses principes à travers les indicateurs sociaux et de gouvernance.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption. Comme décrit ci-dessus, les indicateurs concernant les incidences négatives sont pris en compte dans les décisions d'investissements d'Alpha Convictions Obligataire, les gérants étudiant la notation ESG des investissements afin de conduire leur approche en amélioration de note et de respecter leur engagement relatif à la part d'investissement durable du portefeuille.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence à savoir : 1er janvier 2024 – 31 décembre 2024

| Top 15 | Secteur/ Classification SFDR | % actifs | Pays |
|---|---|---|---|
| Muzinich European Credit Alpha - Accum Founder Units Hedged | Article 8 | 6% | Irlande |
| Carmignac | Article 8 | 4% | France |
| TotalEnergies | Oil, Gas and Coal | 4% | |
| Credit Agricole | Banks | 4% | |
| BP Capital Markets | Oil, Gas and Coal | 4% | |
| KBC Group 33-S | Banks | 4% | Belgique |
| BNP Paribas | Banks | 4% | France |
| Groupama As Mut | | 4% | France |
| ING Group | Banks | 4% | |

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalises par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Volkswagen Intl. | Automobiles and Parts | 3% | |
| Orange | Telecommunications Service Providers | 3% | France |
| SG | Banks | 3% | France |
| ENI | Oil, Gas and Coal | 3% | |
| Caixabank | Banks | 3% | |
| NN Group | Life Insurance | 3% | Irlande |

Au 31.12.2024, le fonds était investi à hauteur de 32,1% dans des OPC, ETF/trackers classés article 8 ou 9 au sens SFDR et était investi à hauteur de 64,33% en titres vifs respectant l'approche en sélectivité (notes ESG des valeurs du portefeuille supérieures à celle des 20% les moins bien notées de l'univers d'investissement).

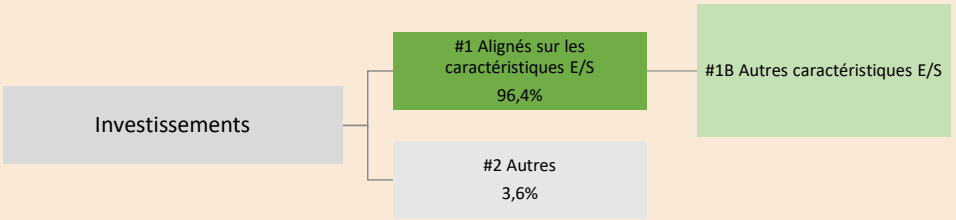
Au 31.12.2024, le fonds était investi à hauteur de 68% dans des titres vifs.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements liés à la durabilité était de 0% sur l'année 2024.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

88% des investissements étaient dans la catégorie « #1B Autres caractéristiques E/S ».




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilises pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considères comme des investissements durables.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Les secteurs sont les suivants :
- 28% Banks,
- 19% Non concerné,
- 11% Oil, Gas and Coal,
- 6% Life Insurance,
- 5% Automobiles and Parts,
- 5% Investment Banking and Brokerage Services,
- 4% Real Estate Investment Trusts,
- 3% Telecommunications Service Providers,
- 3% Gas, Water and Multi-utilities,
- 3% Non-life Insurance,

- 2% Travel and Leisure,
- 2% Electricity,
- 1% Medical Equipment and Services,
- 1% Industrial Metals and Mining,
- 1% Media.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

N/A

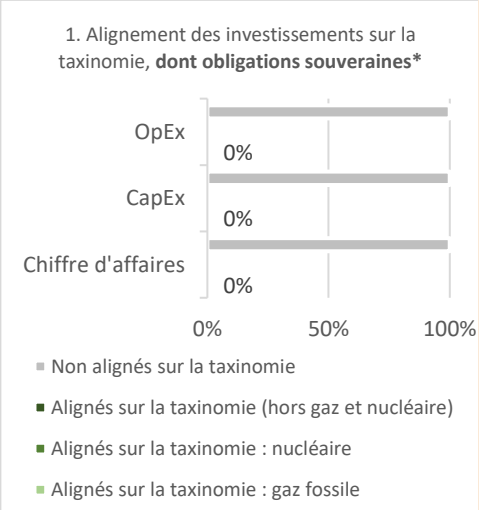
***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?***

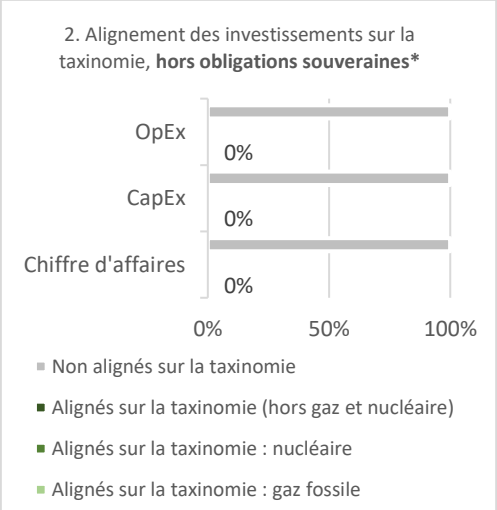
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ l'énergie nucléaire

☒ Non

***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




* *Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental**.**

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

***Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

La part était de 0%.

***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

La part de pourcentage d'investissement aligné à la taxonomie de l'UE était de 5,5% au 31.12.2024.

**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

**compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

N/A

**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie « #2 Autres» inclut la liquidité qui n'est pas soumise à des garanties environnementales et sociales minimales. Cette catégorie représentait 3,6% de l'actif du fonds au 31.12.2024.

**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Nous avons envoyé au total 29 lettres d'engagements pour l'ensemble de la gamme d'Amplegest, afin d'entamer un dialogue sur des sujets environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance en 2024.

**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

L'indice de référence est celui de l'OPC. Le fonds n'a pas d'indice de référence durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Veuillez vous référer à la première question.