



**OCTO CREDIT ISR COURT TERME**

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



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

**OCTO CREDIT ISR COURT TERME**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
OCTO ASSET MANAGEMENT  
50, boulevard Haussmann  
75008 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement OCTO CREDIT ISR COURT TERME relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

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



## OCTO CREDIT ISR COURT TERME

### Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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

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

#### 2. Autres instruments financiers du portefeuille :

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

### Vérifications spécifiques

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

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

---

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



## OCTO CREDIT ISR COURT TERME

### **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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

---

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



## OCTO CREDIT ISR COURT TERME

- 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  
Amaury Couplez

# BILANactif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>138 526 705,67</b>	<b>100 673 151,17</b>
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	129 676 865,37	93 306 687,66
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	3 187 497,30	2 995 310,84
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 657 988,00	4 352 756,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 355,00	18 396,67
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>21 025 071,39</b>	<b>11 426 663,07</b>
Opérations de change à terme de devises	11 965 498,82	10 720 309,74
Autres	9 059 572,57	706 353,33
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 950 908,75</b>	<b>9 424 353,11</b>
Liquidités	2 950 908,75	9 424 353,11
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>162 502 685,81</b>	<b>121 524 167,35</b>

# BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	148 478 606,47	111 220 977,02
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 438 394,32	-2 948 506,67
• Résultat de l'exercice	4 355 241,56	2 724 051,08
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>150 395 453,71</b>	<b>110 996 521,43</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>4 355,00</b>	<b>18 396,72</b>
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 355,00	18 396,72
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>12 102 877,10</b>	<b>10 509 249,20</b>
Opérations de change à terme de devises	11 714 104,75	10 374 763,72
Autres	388 772,35	134 485,48
<b>Comptes financiers</b>	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>162 502 685,81</b>	<b>121 524 167,35</b>

# HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
<b>Opérations de couverture</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	1 385 085,00	3 999 273,91
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

# COMPTE de résultat

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	82 043,26	8 729,02
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 326 430,16	4 023 701,23
• Produits sur titres de créances	50 797,03	7 859,92
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>4 459 270,45</b>	<b>4 040 290,17</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-1 268,17	-17 605,21
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-1 268,17</b>	<b>-17 605,21</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>4 458 002,28</b>	<b>4 022 684,96</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-918 892,87	-912 446,88
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>3 539 109,41</b>	<b>3 110 238,08</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	816 132,15	-386 187,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>4 355 241,56</b>	<b>2 724 051,08</b>

## 1 règles & méthodes comptables

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

### Règles d'évaluation des actifs

Le FCP s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des normes comptables n°2014-0 du 14 janvier 2014 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

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

#### **1. Actions négociées sur un marché réglementé ou assimilé et valeurs assimilées**

Cours de clôture du jour, publié par les différents marchés et disponible dans Bloomberg.

#### **2. Obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé**

La valorisation de ces produits se fait par défaut au dernier cours issu de BGN (BLOOMBERG). En cas d'absence d'un prix BGN, le valorisateur pourra utiliser d'autres cotations Bloomberg équivalentes, sans ordre de préférence particulière. Si le gérant estime que le prix du valorisateur s'écarte de la réalité du prix de marché traitable, il pourra alors forcer le cours comme décrit dans la procédure interne.

#### **3. 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.

#### **4. Titres de créances négociables**

Les Titres de Créances Négociables et valeurs assimilées seront évalués de façon actuarielle sur la base d'une courbe de taux majorée le cas échéant d'un écart représentatif de la valeur intrinsèque de l'émetteur.

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 :

- TNC dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TNC dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du résor 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 Titres de réance Négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur retenue et la valeur de remboursement.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.



Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus. La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro

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

### Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

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

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

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

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

### Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de surperformance.

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème Part A	Taux barème Part B	Taux barème Part S
Frais de gestion financière <sup>(a)</sup>	Actif net	0,50% TTC max	0,90% TTC max	0,50% TTC max
Frais administratifs externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)		0,10% TTC max	0,10% TTC max	0,10% TTC max
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)		Néant	Néant	Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvements : Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	De 0 à 100 € TTC	De 0 à 100 € TTC	De 0 à 100 € TTC
Commission de surperformance	Actif net	20,00% TTC maximum de la performance annuelle au-delà de l'indicateur de référence (Ester capitalisé+0,5%), uniquement en cas de performance positive du fonds.	20,00% TTC maximum de la performance annuelle au-delà de l'indicateur de référence (Ester capitalisé+0,5%), uniquement en cas de performance positive du fonds.	20,00% TTC maximum de la performance annuelle au-delà de l'indicateur de référence (Saron capitalisé+0,5%), uniquement en cas de performance positive du fonds.

(a) incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPC ou fonds d'investissement.

### Modalité de calcul de la commission de sur performance :

#### Méthode de calcul

La commission de surperformance sera de 20% TTC de la performance annuelle nette de frais de l'OPCVM au-delà de la performance de l'indicateur de référence (soit STR+ 0,5% pour la part A et B et SARON capitalisé+ 0,5% pour la part S en CHF) et seulement si la performance de l'exercice est positive.

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre

la performance du fonds et celle d'un actif ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice de référence sur la période de calcul enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/ rachats que l'OPCVM.

### **Comptabilisation de la provision en cours d'exercice (période de cristallisation) :**

Cette commission fera l'objet d'un provisionnement ou d'une reprise de provisions à chaque calcul de valeur liquidative (et depuis le début de l'exercice). En cas de sous-performance de l'OPCVM par rapport à l'actif de référence, la part de frais de gestion variable est réajustée par une reprise de provision plafonnée à hauteur des dotations.

Chaque période de cristallisation correspond à l'exercice comptable de l'OPCVM. Elle débute à la dernière clôture et se termine à la prochaine clôture sur laquelle des frais de gestion variables seront calculés.

A compter du 1er janvier 2022, si à la fin de la période de cristallisation, une sous-performance est constatée (différence négative entre la valeur de l'actif net de fin d'exercice et celle de l'actif indicé à la même date), cette sous-performance devra être rattrapée au cours des années suivantes avant de pouvoir provisionner une commission de surperformance.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

### **Rattrapage des sous-performances et période de référence :**

Si la sous-performance constatée pendant 5 années glissantes n'a pas été rattrapée, aucune commission de surperformance ne peut être prélevée. Au-delà de 5 années consécutives sans cristallisation et prélèvement, les sous-performances antérieures à 5 ans ne seront plus prises en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

La provision pour commission de surperformance pourra être comptabilisée si les 2 conditions suivantes sont remplies :

- La performance du fonds est positive depuis le début de l'exercice
- Toute sous-performance constatée depuis le dernier prélèvement ou au cours des 5 années antérieures a été rattrapée.

A cette fin, une période d'observation de 1 à 5 exercices glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Surperformance Nette à condition que la performance soit positive sur l'exercice	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance Si la performance est positive sur l'exercice
Année 1	5%	0%	OUI
Année 2	0%	0%	NON
Année 3	-5%	-5%	NON
Année 4	3%	-2%	NON
Année 5	2%	0%	NON
Année 6	5%	0%	OUI
Année 7	5%	0%	OUI
Année 8	-10%	-10%	NON
Année 9	2%	-8%	NON
Année 10	2%	-6%	NON
Année 11	2%	-4%	NON
Année 12	0%	0%*	NON
Année 13	2%	0%	OUI
Année 14	-6%	-6%	NON
Année 15	2%	-4%	NON
Année 16	2%	-2%	NON
Année 17	-4%	-6%	NON
Année 18	0%	-4%**	NON
Année 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

\*La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

\*\*La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de 4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18).

L'exercice comptable clôturant au 31/12/2022 constituera la première période de référence du calcul de la surperformance. Ainsi, si aucune commission de surperformance n'est prélevée au titre de l'exercice 2022, la période de référence du calcul de la surperformance se poursuivra une année, conservant comme référence la valeur liquidative de clôture de l'exercice 2021. La période de référence pour le calcul de la commission de surperformance sera alors de deux années. Si une commission de surperformance est prélevée au titre de l'exercice 2022, la valeur liquidative de référence retenue pour le calcul de la surperformance en 2023 sera alors réajustée au niveau de la valeur liquidative de clôture de l'exercice 2022 et la période de référence pour le calcul de surperformance sera l'exercice comptable.

Pour toute information complémentaire, le porteur pourra se reporter au rapport annuel du fonds.

Les frais administratifs externes à la société de gestion incluent entre autres :

- les frais de commissariat aux comptes
- les frais liés au dépositaire
- les frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable
- les frais juridiques

#### **Devise de comptabilité**

Euro.

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

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

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

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

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

Néant.

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

Néant.

#### **Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts**

- Résultat net : Capitalisation (part A, B et S)
- Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation (part A, B et S)



# 2 évolutionactif net

Devise	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>110 996 521,43</b>	<b>173 585 957,32</b>
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	97 724 381,78	55 727 544,98
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-63 624 297,45	-113 998 187,51
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	130 573,38	83 098,99
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 346 418,08	-3 316 581,13
Plus-values réalisées sur contrats financiers	59 423,46	747 287,04
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-56 383,50	-176 085,31
Frais de transaction	-50 278,80	-53 295,33
Différences de change	-157 088,00	-268 306,81
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	4 202 661,75	-4 474 028,94
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 246 713,49	-5 449 375,24
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-5 449 375,24	-975 346,30
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-22 751,67	28 880,05
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 355,00	18 396,67
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	18 396,67	-10 483,38
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 539 109,41	3 110 238,08
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>150 395 453,71</b>	<b>110 996 521,43</b>

# 3 compléments d'information

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

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

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	6 297 536,47	-
Obligations à taux fixe	99 934 878,98	-
Obligations à taux variable	23 444 449,92	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

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

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	3 187 497,30	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

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

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

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

	Taux	Actions	Change	Autres
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	1 385 085,00	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

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

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	106 232 415,45	15 270 885,38	8 173 564,54	-
Titres de créances	3 187 497,30	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 950 908,75
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	1 385 085,00	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	20 533 708,07	59 891 235,28	42 530 961,33	1 437 882,64	5 283 078,05
Titres de créances	3 187 497,30	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 950 908,75	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	1 385 085,00	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

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

Par devise principale	USD	GBP	NOK	Autres devises
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	11 747 285,55	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	3,39	1,32	0,03	-
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	11 714 104,75	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

### 3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

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

<b>Créances</b>	<b>21 025 071,39</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	11 965 498,82
Autres Créances :	
Souscription à recevoir	8 732 242,17
Depots de garantie (verses)	317 767,90
Coupons a recevoir	9 562,50
-	-
-	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>12 102 877,10</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	11 714 104,75
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
RACHAT à payer	281 468,42
Frais provisionnes	82 275,27
Provision pour commission de mouvement	21 545,66
Frais dépositaire	3 483,00
-	-
Autres opérations	-

**3.6. Capitaux propres**

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART A / FR0011299411	4 355,245	47 254 556,55	3 307,632	35 536 763,88
PART B / FR0011299429	48 630,245	50 469 825,23	27 109,436	28 087 533,57
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART A / FR0011299411		-		-
PART B / FR0011299429		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART A / FR0011299411		-		-
PART B / FR0011299429		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART A / FR0011299411		-		-
PART B / FR0011299429		-		-

**3.7. Frais de gestion**

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen %

Catégorie de part :	
PART A / FR0011299411	<b>0,60</b>
PART B / FR0011299429	<b>1,00</b>

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice **Montant**

Catégorie de part :	
PART A / FR0011299411	-
PART B / FR0011299429	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

**3.8. Engagements reçus et donnés**

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital .....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés :

Collatéral versé à la contrepartie Société Générale .....310 000,00

**3.9. Autres informations**

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc 5 657 988,00

- autres instruments financiers -

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

Date	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Affectation du résultat</b>	EUR	EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	4 355 241,56	2 724 051,08
<b>Total</b>	<b>4 355 241,56</b>	<b>2 724 051,08</b>

PART A / FR0011299411	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2 577 919,54	1 803 103,80
<b>Total</b>	<b>2 577 919,54</b>	<b>1 803 103,80</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

PART B / FR0011299429	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 777 322,02	920 947,28
<b>Total</b>	<b>1 777 322,02</b>	<b>920 947,28</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

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

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	EUR	EUR
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 438 394,32	-2 948 506,67
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-2 438 394,32</b>	<b>-2 948 506,67</b>

PART A / FR0011299411	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1 362 857,27	-1 838 452,01
<b>Total</b>	<b>-1 362 857,27</b>	<b>-1 838 452,01</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART B / FR0011299429	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1 075 537,05	-1 110 054,66
<b>Total</b>	<b>-1 075 537,05</b>	<b>-1 110 054,66</b>
<b>Information relative aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Date de création du Fonds : 1er octobre 2012.

Devise					
EUR	<b>29.12.2023</b>	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Actif net</b>	<b>150 395 453,71</b>	110 996 521,43	173 585 957,32	103 805 161,50	92 058 391,47

PART A / FR0011299411	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	<b>29.12.2023</b>	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>7 626,018</b>	6 578,405	10 272,108	7 352	7 158,621
<b>Valeur liquidative</b>	<b>11 029,11</b>	10 528,82	10 839,46	10 770,65	10 738,8
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>159,33</b>	-5,37	69,05	93,24	52,69

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

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

PART B / FR0011299429	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	<b>29.12.2023</b>	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>62 720,482</b>	41 199,673	59 447,049	23 588,225	14 532,359
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1 056,86</b>	1 012,96	1 047,01	1 043,71	1 044,79
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>11,18</b>	-4,59	3,32	4,92	0,72

\* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

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

# 4 inventaire au 29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Obligation</i>						
ES0365936048	ABANCA CORP BACARIA SA VAR 18/05/2026	PROPRE	1 100 000,00	1 156 070,13	EUR	0,77
XS1967635621	ABERTIS INFRASTRUCTUREAS 1.5% 27/06/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 491 865,33	EUR	0,99
XS2573331837	ABN AMRO BANK NV FRN 10/01/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 012 500,69	EUR	0,67
FR0013233384	ACCOR 2.5% 25/01/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 225 263,78	EUR	0,81
XS1468662801	ADIANT GLOBAL HOLDINGS 3.5% 15/08/2024	PROPRE	8 700 000,00	1 308 864,05	EUR	0,87
XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL 0.25% 25/06/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 180 489,77	EUR	0,78
FR0013266525	ALTAREA 2.25% 05/07/2024	PROPRE	1 000 000,00	996 478,52	EUR	0,66
XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8% 15/05/2027	PROPRE	700 000,00	412 738,67	EUR	0,27
DE000A19W2L5	AMS AG 0% CV 05/03/2025	PROPRE	1 200 000,00	1 127 352,00	EUR	0,75
FR0010804500	AREVA 4.875% 23/09/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 019 166,07	EUR	0,68
FR0014008FH1	ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17/02/2025	PROPRE	1 000 000,00	975 051,23	EUR	0,65
XS1115800655	ASR NDRLD TV PERPETUAL	PROPRE	700 000,00	710 393,70	EUR	0,47
XS1076018131	AT&T INC 2.40% 15/03/2024	PROPRE	1 400 000,00	1 422 608,16	EUR	0,95
XS1327504087	AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1.75% 26/06/2026	PROPRE	400 000,00	385 345,01	EUR	0,26
XS1316569638	AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1.875% 04/11/2025	PROPRE	700 000,00	680 654,64	EUR	0,45
XS0193945655	AUTOSTRADE PER LITALIA 5.875% 09/06/24	PROPRE	1 000 000,00	1 041 337,98	EUR	0,69
XS2124192654	BANCA IFIS SPA 1.75% 25/06/2024	PROPRE	1 000 000,00	994 350,33	EUR	0,66
XS1956973967	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125% 28/02/2024	PROPRE	1 300 000,00	1 306 752,16	EUR	0,87
XS2072815066	BANCO BPM 1.75% 28/01/2025	PROPRE	1 225 000,00	1 217 357,68	EUR	0,81
PTBCP2OM0058	BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/10/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 042 373,03	EUR	0,69
XS2535283548	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 22/09/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 064 203,66	EUR	0,71
XS1991397545	BANCO DE SABADELL SA 1.75% 10/05/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 003 519,78	EUR	0,67
XS2476266205	BANCO SANTANDER SA FRN 05/05/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 011 253,67	EUR	0,67
XS1717591884	BANCO SANTANDER SA FRN 21/11/2024	PROPRE	500 000,00	504 167,25	EUR	0,34
XS1951093894	BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	916 120,98	USD	0,61

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2632933631	BANK OF MONTREAL FRN 06/06/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 006 321,56	EUR	0,67
XS1166201035	BANQUE FED CRED MUTUEL 1.25% 14/01/2025	PROPRE	500 000,00	493 616,64	EUR	0,33
BE6286963051	BARRY CALLEBAUT SVCS NV 2.375% 24/05/2024	PROPRE	1 175 000,00	1 184 030,48	EUR	0,79
BE6299156735	BELFIUS BANK SA NV 1.00% 26/10/2024	PROPRE	1 000 000,00	978 975,25	EUR	0,65
XS1069549761	BFCM 3% 21/05/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 014 716,56	EUR	0,67
DE000A2YNQW7	BILFINGER SE 4.5% 14/06/2024	PROPRE	1 400 000,00	1 432 086,62	EUR	0,95
FR0013299641	BNP PARIBAS CARDIFF 29/11/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 167 655,54	EUR	0,78
XS1637277572	BNP PARIBAS 1% 27/06/2024	PROPRE	1 000 000,00	991 491,26	EUR	0,66
US05578UAB08	BPCE 5.15% 21/07/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 381 027,93	USD	0,92
XS2495521515	BPER BANCA VAR 22/01/2025	PROPRE	500 000,00	522 275,69	EUR	0,35
XS2485537828	BPER BANCA VAR 30/06/2025	PROPRE	700 000,00	709 193,70	EUR	0,47
ES0313307219	CAIXABANK SA 1% 25/06/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 189 963,08	EUR	0,79
XS2468378059	CAIXABANK VAR 13/04/2026	PROPRE	500 000,00	492 537,86	EUR	0,33
FR0013326204	CARREFOUR SA 0% CV 27/03/2024	PROPRE	1 000 000,00	890 852,31	USD	0,59
XS1401331753	CARREFOUR SA 0.75% 26/04/2024	PROPRE	1 000 000,00	995 913,93	EUR	0,66
XS1468525057	CELLNEX TELECOM SAU 2.375% 16/01/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 533 636,16	EUR	1,02
XS1962554785	CIE DE SAINT GOBAIN 0.625% 15/03/2024	PROPRE	1 000 000,00	998 430,49	EUR	0,66
FR0011805803	COFACE 4.125% 27/03/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 030 792,79	EUR	0,69
FR0013264066	COMPAGNIE PLASTIC-OMNIUM 1.25% 26/06/2024	PROPRE	1 300 000,00	1 289 955,19	EUR	0,86
XS2193657561	CONT GUMMI FINANCE BV 1.125% 25/09/2024	PROPRE	1 000 000,00	983 233,77	EUR	0,65
FR0012444750	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES PERP VAR	PROPRE	700 000,00	726 505,93	EUR	0,48
FR0012395689	CREDIT AGRICOLE SA 3% 02/02/2025	PROPRE	1 056 000,00	1 048 422,51	EUR	0,70
FR0013258936	CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31/05/2024	PROPRE	1 000 000,00	997 101,20	EUR	0,66
XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	PROPRE	1 000 000,00	995 171,25	EUR	0,66
XS2434791690	CTP NV 0.875% 20/01/2026	PROPRE	700 000,00	654 613,73	EUR	0,44
XS2193734733	DELL BANK INTERNATIONAL 1.625% 24/06/2024	PROPRE	1 000 000,00	997 718,99	EUR	0,66
XS1699848914	DUFREY ONE BV 2.50% 15/10/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 189 112,00	EUR	0,79
USF2893TAM83	EDF TF/TV PERPETUAL	PROPRE	500 000,00	463 534,27	USD	0,31
FR0013367612	ELECTICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	PROPRE	500 000,00	502 047,68	EUR	0,33
FR0013413556	ELIS SA 1.75% 11/04/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 207 027,67	EUR	0,80

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS0954675129	ENEL SPA TF/TV 10/01/2074	PROPRE	500 000,00	528 242,30	EUR	0,35
FR0013461274	ERAMET 5.875% 21/05/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 049 567,84	EUR	0,70
XS1982725159	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 190 729,31	EUR	0,79
XS1119021357	EXOR SPA 2.5% 08/10/2024	PROPRE	1 000 000,00	995 742,62	EUR	0,66
XS1785467751	FAURECIA 2.625% 15/06/2025	PROPRE	1 000 000,00	985 412,50	EUR	0,66
XS2051914963	FCA BANK SPA IRELAND 0.5% 13/09/2024	PROPRE	1 000 000,00	977 980,05	EUR	0,65
XS1388625425	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3.750% 29/03/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 028 078,52	EUR	0,68
XS1987729412	FNAC DARTY SA 1.875% 30/05/2024	PROPRE	1 000 000,00	994 638,75	EUR	0,66
XS2116728895	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.744% 19/07/2024	PROPRE	1 000 000,00	994 325,25	EUR	0,66
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA CV 0% 31/01/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 494 420,00	EUR	0,99
XS1965536656	GN STORE NORD 0% CONV 21/05/2024	PROPRE	500 000,00	489 930,00	EUR	0,33
XS2412258522	GN STORE NORD 0.875% 25/11/2024	PROPRE	1 000 000,00	958 862,38	EUR	0,64
XS2599731473	HEINEKEN NV 3.875% 23/09/2024	PROPRE	900 000,00	910 430,26	EUR	0,61
XS1611167856	HELLA FINANCE INT BV 1% 17/05/2024	PROPRE	1 143 000,00	1 134 463,48	EUR	0,75
US42824CBJ71	HP ENTERPRISE CO 1.45% 01/04/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 078 762,21	USD	0,72
XS2413696761	ING GROEP NV VAR 29/11/25	PROPRE	1 000 000,00	966 219,54	EUR	0,64
XS2597970800	INTESA SANPAOLO SPA FRN 17/03/2025	PROPRE	1 300 000,00	1 304 507,82	EUR	0,87
IT0005279887	INTESA SANPAOLO SPA FRN 26/09/2024	PROPRE	700 000,00	707 040,77	EUR	0,47
XS1634532748	INTRUM JUSTITIA AB 3.125% 15/07/2024	PROPRE	2 750 000,00	1 432 028,53	EUR	0,95
IT0005419848	ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	PROPRE	400 000,00	382 178,39	EUR	0,25
XS1551347393	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 2.2% 15/01/2024	PROPRE	500 000,00	504 693,33	EUR	0,34
XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 5.875% 15/11/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 018 633,33	EUR	0,68
XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS CO 1.5% 24/05/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 199 640,39	EUR	0,80
XS2366741770	LEASYS SPA 0% 22/07/2024	PROPRE	1 000 000,00	978 870,00	EUR	0,65
XS2361343697	LION POLARIS LUX VAR 01/07/2026	PROPRE	700 000,00	703 158,85	EUR	0,47
XS1590067432	LOXAM SAS 6% 15/04/2025	PROPRE	2 805 000,00	1 421 042,62	EUR	0,94
XS1596739364	MADRILENA RED DE FAS FINANCE 1.375% 11/04/2025	PROPRE	1 000 000,00	975 140,74	EUR	0,65
XS1928480752	MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 25/01/2024	PROPRE	600 000,00	606 952,67	EUR	0,40
XS2106861771	MEDIOBANCA DI CRED FIN 1.125% 23/04/2025	PROPRE	500 000,00	486 479,06	EUR	0,32
XS1782625641	MEDIOBANCA INTL LUX SA VAR 29/03/2024	PROPRE	500 000,00	462 701,29	USD	0,31

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1577731604	NOKIA OYK 2% 15/03/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 010 395,57	EUR	0,67
BE6329443962	ONTEX GROUP NV 3.5% 15/07/2026	PROPRE	1 000 000,00	983 648,70	EUR	0,65
XS1964638107	PANTHER BF AGGREGATOR 2 4.375% 15/05/2026	PROPRE	1 300 000,00	1 301 564,33	EUR	0,87
XS2363232930	PARTS EUROPE SA VAR 20/07/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 025 143,97	EUR	0,68
XS2493846310	PERMANENT TSB GROUP VARIABLE 30/06/2025	PROPRE	1 100 000,00	1 130 320,15	EUR	0,75
XS2361342889	PICARD GROUPE SA 3.875% 01/07/2026	PROPRE	600 000,00	588 094,50	EUR	0,39
XS2113662063	PORR AG VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	500 000,00	503 711,58	EUR	0,33
US21684AAC09	RABOBANK 4.375% 04/08/2025	PROPRE	1 000 000,00	906 013,34	USD	0,60
FR0013292687	RCI BANQUE SA FRN 04/11/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 008 633,33	EUR	0,67
FR0013329315	RENAULT SA 1% 18/04/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 494 710,74	EUR	0,99
IT0005210650	REPUBLIC OF ITALY 1.25% 01/12/2026	PROPRE	300 000,00	287 912,11	EUR	0,19
XS1819575066	ROLLS ROYCE PLC 0.875% 09/05/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 491 335,70	EUR	0,99
XS2066721965	ROSSINI SARL VAR 30/10/2025	PROPRE	700 000,00	713 609,46	EUR	0,47
XS1881594946	ROSSINI SARL 6.75% 30/10/2025	PROPRE	600 000,00	610 045,50	EUR	0,41
XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	PROPRE	1 000 000,00	983 799,18	EUR	0,65
XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU 1.8% 06/07/2024	PROPRE	1 000 000,00	996 960,00	EUR	0,66
DE000A2YB7A7	SCHAEFFLER AG 1.875% 26/03/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 513 076,93	EUR	1,01
FR0013518081	SEB SA 1.375% 16/06/2025	PROPRE	1 000 000,00	969 721,23	EUR	0,64
XS2189594315	SIG COMBIBLOC PURCHASER 2.125% 18/06/2025	PROPRE	900 000,00	882 348,38	EUR	0,59
DE000A3H2UX0	SIXT SE 1.75% 09/12/2024	PROPRE	1 000 000,00	983 945,36	EUR	0,65
FR001400F315	SOCIETE GENERALE FRN 13/01/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 012 186,78	EUR	0,67
US83367TBG31	SOCIETE GENERALE 5% 17/01/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 110 591,29	USD	0,74
XS2087622069	STRYKER CORP 0.25% 03/12/2024	PROPRE	1 000 000,00	968 921,75	EUR	0,64
XS1724873275	SUDZUCKER INT FINANCE 1% 28/11/2025	PROPRE	1 000 000,00	954 703,61	EUR	0,63
US87927YAA01	TELECOM ITALIA SPA 5.303% 30/05/2024	PROPRE	1 000 000,00	905 428,04	USD	0,60
XS2244837162	TEREOS FIN GROUP 7.5% 30/10/2025	PROPRE	1 200 000,00	1 242 834,00	EUR	0,83
XS2198213956	TEVA PHARM FNC NL II 6% 31/01/2025	PROPRE	600 000,00	623 208,00	EUR	0,41
US88167AAL52	TEVA PHARMACEUTICALS NE 6% 15/04/2024	PROPRE	700 000,00	640 458,97	USD	0,43
XS1405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.75% 12/09/2024	PROPRE	1 000 000,00	981 245,57	EUR	0,65
DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG 2.875% 22/02/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 532 297,47	EUR	1,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1935256369	TIM SPA 4% 11/04/2024	PROPRE	500 000,00	513 475,16	EUR	0,34
DE000A3KSGM5	TRATON FINANCE LUX SA 0.0% 14/06/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 178 760,00	EUR	0,78
XS2347379377	TRITAX EUROBOX PLC 0.95% 02/06/2026	PROPRE	300 000,00	274 830,18	EUR	0,18
XS1183235644	TVO POWER 2.125% 04/02/2025	PROPRE	1 100 000,00	1 099 380,68	EUR	0,73
FR0013448412	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0.00% 24/09/2024 CONV	PROPRE	10 817,00	1 198 372,16	EUR	0,80
USH4209UAT37	UBS GROUP FUNDING SWITZE VAR PERP	PROPRE	1 000 000,00	932 521,61	USD	0,62
ES0380907057	UNICAJA BANCO SA 4.5% 30/06/2025	PROPRE	1 200 000,00	1 228 490,16	EUR	0,82
US904678AU32	UNICREDIT SPA 2.569% 22/09/2026	PROPRE	1 350 000,00	1 159 996,01	USD	0,77
XS1206977495	UNIPOL GRUPPO FINANZIA 3% 18/03/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 013 082,46	EUR	0,67
FR0011689033	VALEO SA 3.25% 22/01/2024	PROPRE	1 300 000,00	1 339 062,68	EUR	0,89
XS2389688107	VITERRA FIN B V 0.375% 24/09/2025	PROPRE	1 000 000,00	946 084,84	EUR	0,63
AT000B122080	VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23/03/2026	PROPRE	700 000,00	656 605,20	EUR	0,44
XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875% 31/01/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 523 102,47	EUR	1,01
XS1971935223	VOLVO CAR AB 2.125% 02/04/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 010 424,59	EUR	0,67
US92890HAC60	WEA FINANCE LLC/WESTFIELD UK AND EUROPE FIN 3.75% 17/09/2024	PROPRE	1 000 000,00	899 277,30	USD	0,60
AT0000A20F93	WIENERBERGER AG 2% 05/02/2024	PROPRE	1 023 000,00	1 026 736,63	EUR	0,68
FR0013526803	WORLDLINE SA FRANCE 0% CV 30/07/2025	PROPRE	10 000,00	1 096 610,00	EUR	0,73
XS2231715322	ZF FINANCE GMBH 3% 21/09/2025	PROPRE	1 000 000,00	988 074,59	EUR	0,66
<b>Total Obligation</b>				<b>129 676 865,37</b>		<b>86,22</b>
<b>O.P.C.V.M.</b>						
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE C	PROPRE	3 200,00	3 518 528,00	EUR	2,34
FR001400J5S5	OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE PART I	PROPRE	2 000,00	2 139 460,00	EUR	1,42
<b>Total O.P.C.V.M.</b>				<b>5 657 988,00</b>		<b>3,76</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>135 334 853,37</b>		<b>89,99</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>APPELS DE MARGES</b>						
	APPEL MARGE EUR	PROPRE	4 355,00	4 355,00	EUR	0,00
<b>Total APPELS DE MARGES</b>				<b>4 355,00</b>		<b>0,00</b>
<b>AUTRES</b>						
	FRAIS DÉPO SUR TRANS	PROPRE	-3 483,00	-3 483,00	EUR	-0,00
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	-21 545,66	-21 545,66	EUR	-0,01
<b>Total AUTRES</b>				<b>-25 028,66</b>		<b>-0,02</b>

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-281 468,42	-281 468,42	EUR	-0,19
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	2 950 904,01	2 950 904,01	EUR	1,96
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	1,14	1,32	GBP	0,00
	BANQUE NOK SGP	PROPRE	0,36	0,03	NOK	0,00
	BANQUE USD SGP	PROPRE	3,74	3,39	USD	0,00
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	8 732 242,17	8 732 242,17	EUR	5,81
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>11 401 682,50</b>		<b>7,58</b>
<b>DEPOSIT DE GARANTIE</b>						
	COLLATÉRAL ESP VERSÉ	PROPRE	310 000,00	310 000,00	EUR	0,21
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	7 767,90	7 767,90	EUR	0,01
<b>Total DEPOSIT DE GARANTIE</b>				<b>317 767,90</b>		<b>0,21</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-5 928,23	-5 928,23	EUR	-0,00
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-4 670,59	-4 670,59	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-29 641,14	-29 641,14	EUR	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-42 035,31	-42 035,31	EUR	-0,03
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-82 275,27</b>		<b>-0,05</b>
<b>Total Liquidites</b>				<b>11 616 501,47</b>		<b>7,72</b>
<b>Futures</b>						
<b>Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>						
DU110324	EURO SCHATZ 0324	PROPRE	-13,00	-4 355,00	EUR	-0,00
<b>Total Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>				<b>-4 355,00</b>		<b>-0,00</b>
<b>Total Futures</b>				<b>-4 355,00</b>		<b>-0,00</b>
<b>Creances negociables</b>						
<b>Interets precomptes.</b>						
FR0128098243	ALSTOM SA ZCP 29/01/2024	PROPRE	1 200 000,00	1 195 732,73	EUR	0,80
FR0128351543	NEXANS ZCP 12/02/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 492 009,45	EUR	0,99
FR0128356658	UBISOFT ENTERTAINMENT ZCP 03/01/2024	PROPRE	500 000,00	499 755,12	EUR	0,33
<b>Total Interets precomptes.</b>				<b>3 187 497,30</b>		<b>2,12</b>
<b>Total Creances negociables</b>				<b>3 187 497,30</b>		<b>2,12</b>

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Coupons</i>						
<i>Obligation</i>						
XS2189594315	SIG COM 2.125% 06/25	ACHLIG	900,00	9 562,50	EUR	0,01
<i>Total Obligation</i>				<b>9 562,50</b>		<b>0,01</b>
<i>Total Coupons</i>				<b>9 562,50</b>		<b>0,01</b>
<i>Change a terme</i>						
<i>Change a terme</i>						
	OVCT 240111 USD/EUR	RECU	9 175 864,62	9 175 864,62	EUR	6,10
	OVCT 240111 USD/EUR	VERSE	-9 900 000,00	-8 955 295,46	USD	-5,95
	OVCT 240111 USD/EUR	RECU	457 661,38	457 661,38	EUR	0,30
	OVCT 240111 USD/EUR	VERSE	-500 000,00	-450 258,85	USD	-0,30
	OVCT 240111 USD/EUR	RECU	453 888,51	453 888,51	EUR	0,30
	OVCT 240111 USD/EUR	VERSE	-500 000,00	-451 989,73	USD	-0,30
	OVCT 240131 USD/EUR	RECU	946 630,96	946 630,96	EUR	0,63
	OVCT 240131 USD/EUR	VERSE	-1 035 000,00	-935 780,78	USD	-0,62
	OVCT 240208 USD/EUR	RECU	931 453,35	931 453,35	EUR	0,62
	OVCT 240208 USD/EUR	VERSE	-1 018 750,00	-920 779,93	USD	-0,61
<i>Total Change a terme</i>				<b>251 394,07</b>		<b>0,17</b>
<i>Total Change a terme</i>				<b>251 394,07</b>		<b>0,17</b>
<b>Total OCTO CREDIT ISR COURT TERME</b>				<b>150 395 453,71</b>		<b>100,00</b>