



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP OCTO CREDIT VALUE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP OCTO CREDIT VALUE

73, Boulevard Haussman
75008, Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP OCTO CREDIT VALUE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) OCTO CREDIT VALUE 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 du FCP 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 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 FCP ou de cesser son activité.

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

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

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

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

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

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

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

Jean-Luc MENDIELA

BILANactif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	97 872 730,73	66 265 166,90
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	90 462 658,97	66 265 166,90
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	4 295 324,76	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 102 217,00	-
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	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
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	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	12 530,00	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	11 853 846,03	11 376 068,75
Opérations de change à terme de devises	10 476 375,63	11 152 219,16
Autres	1 377 470,40	223 849,59
Comptes financiers	2 625 294,48	2 952 480,95
Liquidités	2 625 294,48	2 952 480,95
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	112 351 871,24	80 593 716,60

BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	98 026 352,44	70 791 995,55
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	245,03	137,12
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-105 194,42	-3 949 074,56
• Résultat de l'exercice	3 532 128,25	2 794 390,89
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	101 453 531,30	69 637 449,00
Instruments financiers	12 530,00	-
• 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	12 530,00	-
Autres opérations	-	-
Dettes	10 885 809,94	10 956 267,60
Opérations de change à terme de devises	10 222 828,87	10 795 506,74
Autres	662 981,07	160 760,86
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	112 351 871,24	80 593 716,60

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	960 540,00	-
- 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)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	3 942 165,00	-
- 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
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	107 159,40	4 674,74
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 640 698,82	3 372 079,54
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	4 747 858,22	3 376 754,28
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-782,71	-6 424,09
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-782,71	-6 424,09
Résultat sur opérations financières (I - II)	4 747 075,51	3 370 330,19
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 440 463,27	-772 939,18
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	3 306 612,24	2 597 391,01
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	225 516,01	196 999,88
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	3 532 128,25	2 794 390,89

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- 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 source des fixings retenue pour l'évaluation des devises : BCE

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 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 valeur de marché 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.

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

1) 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.

2) 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.

3) 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 :

- 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 Titres de Créance 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.

4) OPC détenus

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

5) Opérations de cessions temporaires de titres

- 5.1 Les acquisitions temporaires de titres : Néant.
- 5.2 Les cessions temporaires de titres : Néant

6) Instruments financiers à terme

Cours de compensation du jour.

- 6.1 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 (IFT fermes) et aux cours de clôture (IFT conditionnels).

- 6.2 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'indices 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.

Les CDS

Opérations Credit Default Swap mono-émetteur

La valorisation des CDS s'effectue sur la base du prix CMA (Credit Market Analysis) disponible sur Bloomberg.

Indice de Credit Default Swaps

La valorisation des CDS s'effectue sur la base du prix CMA (Credit Market Analysis) disponible sur Bloomberg.

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'OPC, par un emprunt de devise dans la même monnaie et pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées suivant la méthode de la linéarisation du dépôt.

Engagements Hors Bilan

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Devises

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont cours de fixing WM Closing (London 4pm Closing Spot rate).

Méthode de comptabilisation

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

La méthode de comptabilisation des revenus de taux est celle du coupon encaissé.

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

Les frais de gestion financière (cf. tableau)

Une quote-part des frais de gestion financière peut servir à rémunérer des intermédiaires chargés du placement des parts du fonds.

Les frais administratifs externes à la société de gestion (cf. tableau)

Les frais administratifs de gestion externe pourront être augmenter chaque année dans la limite de 0,10% TTC par an. Sur ce point, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que lorsque la SGP décide d'une telle augmentation, elle peut y procéder sans informer de façon particulière les porteurs de parts (c'est-à-dire par lettre individuelle) ni leur offrir la possibilité de racheter leurs parts sans frais, l'information pouvant être réalisée par tout moyen (y compris par l'affichage d'une note sur le site internet de la société de gestion de portefeuille).

Les commissions de mouvements (cf. tableau)

La commission de surperformance (cf. tableau)

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème Part AC et AD	Taux barème Part, D et S
Frais de gestion ^(a)	Actif net	1,50% TTC max.	0,90% TTC max.
Frais de gestion externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)		0,10% TTC max.	
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)		Non significatif	
Prestataires percevant des commissions de mouvements : Dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	Titres vifs : de 5 à 80€ OPC : de 7 à 120€ Dérivés : de 6 à 50€ Change : de 0 à 10€	
Commission de surperformance*	Actif net	20,00% TTC maximum de la performance, dès lors qu'elle est positive depuis le début de l'exercice, et dépasse l'indicateur de référence composée de 50% de l'indice Markit IBOXX EUR Liquid Corporates Diversified Total Return et 50% de l'indice Markit IBOXX EUR Liquid High Yield Total Return	

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

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

Capitalisation pour les parts « AC », « C » et « S » et Mixte (Capitalisation/Distribution au choix de la société de gestion) pour les parts « AD » et « D ».

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

1. Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2. Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentée 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.



	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	69 635 596,80	41 161 501,61
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	55 201 235,68	56 246 306,48
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-32 876 306,76	-21 413 570,26
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 518 579,25	1 418 262,29
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 093 449,43	-3 785 030,68
Plus-values réalisées sur contrats financiers	584 460,85	998 078,21
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-488 769,27	-1 373 301,04
Frais de transaction	-99 184,19	-76 254,73
Différences de change	-208 021,38	-193 191,42
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	7 051 729,66	-5 908 200,17
- Différence d'estimation exercice N	2 560 808,21	-4 490 921,45
- Différence d'estimation exercice N-1	-4 490 921,45	1 417 278,72
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-690,00	-24 640,66
- Différence d'estimation exercice N	-690,00	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	24 640,66
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-78 262,15	-9 901,64
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 306 612,24	2 597 391,01
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*	-	-1 852,20
Actif net en fin d'exercice	101 453 531,30	69 635 596,80

* Agios débiteurs comptabilisés à tort

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	862 439,56	-
Obligations à taux fixe	48 765 224,12	-
Obligations à taux variable	40 834 995,26	-
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	4 295 324,76	-
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
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	960 540,00	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	3 942 165,00	-	-	-
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
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	49 849 001,36	38 432 532,43	2 181 125,18	-
Titres de créances	4 295 324,76	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 625 294,48
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	960 540,00	-	-	-
Autres opérations	3 942 165,00	-	-	-

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
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	2 031 810,78	1 392 765,50	18 765 225,56	27 304 739,81	40 968 117,32
Titres de créances	4 295 324,76	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 625 294,48	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	960 540,00
Autres opérations	-	-	3 942 165,00	-	-

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	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	10 431 772,23	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	71 629,02	1,96	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	10 222 828,87	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
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).

Créances	11 853 846,03
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	10 476 375,63
Autres Créances :	
Souscription à recevoir	1 190 706,70
Coupons à recevoir	114 375,00
Depôts de garantie (verses)	72 388,70
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	10 885 809,94
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	10 222 828,87
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	451 321,92
RACHAT à payer	171 792,96
Debiteurs et créditeurs divers	34 796,19
Autres dettes	5 070,00
-	-
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 AC / FR0013436672	294 671,869	29 102 587,83	161 259,074	15 988 725,43
PART AD / FR0013436680	14 735,488	1 366 324,19	7 608,051	712 328,59
PART C / FR0013192622	23 742,74	24 514 518,31	15 549,48	16 175 252,74
PART D / FR0013192630	250	217 805,35	-	-
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART AC / FR0013436672		-		-
PART AD / FR0013436680		-		-
PART C / FR0013192622		-		-
PART D / FR0013192630		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART AC / FR0013436672		-		-
PART AD / FR0013436680		-		-
PART C / FR0013192622		-		-
PART D / FR0013192630		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART AC / FR0013436672		-		-
PART AD / FR0013436680		-		-
PART C / FR0013192622		-		-
PART D / FR0013192630		-		-

3.7. Frais de gestion

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

Catégorie de part :	
---------------------	--

PART AC / FR0013436672	1,59
------------------------	------

PART AD / FR0013436680	1,60
------------------------	------

PART C / FR0013192622	1,00
-----------------------	------

PART D / FR0013192630	1,00
-----------------------	------

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

Catégorie de part :	
---------------------	--

PART AC / FR0013436672	88 580,64
------------------------	-----------

PART AD / FR0013436680	8 057,87
------------------------	----------

PART C / FR0013192622	258 506,21
-----------------------	------------

PART D / FR0013192630	1 156,29
-----------------------	----------

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 capitalnéant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

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 3 102 217,00

- 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
17/02/23	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	245,03	137,12
Résultat	3 532 128,25	2 794 390,89
Total	3 532 373,28	2 794 528,01

PART AC / FR0013436672	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 157 740,18	722 398,37
Total	1 157 740,18	722 398,37
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART AD / FR0013436680	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	90 003,21	69 961,01
Report à nouveau de l'exercice	39,43	183,29
Capitalisation	-	-
Total	90 042,64	70 144,30
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	28 392,181	21 264,744
Distribution unitaire	3,17	3,29
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART C / FR0013192622	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2 270 761,44	1 996 301,79
Total	2 270 761,44	1 996 301,79
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART D / FR0013192630	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	13 826,70	5 682,30
Report à nouveau de l'exercice	2,32	1,25
Capitalisation	-	-
Total	13 829,02	5 683,55
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	405	155
Distribution unitaire	34,14	36,66
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

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
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-105 194,42	-3 949 074,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-105 194,42	-3 949 074,56

PART AC / FR0013436672	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-38 246,56	-1 138 225,22
Total	-38 246,56	-1 138 225,22
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART AD / FR0013436680	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2 283,62	-110 976,35
Total	-2 283,62	-110 976,35
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART C / FR0013192622	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-64 379,75	-2 692 225,67
Total	-64 379,75	-2 692 225,67
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART D / FR0013192630	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-284,49	-7 647,32
Total	-284,49	-7 647,32
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
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 : 15 décembre 2016.

Devise					
EUR	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Actif net	101 453 531,30	69 635 596,80	41 161 501,61	33 743 122,88	24 320 850,46

PART AC / FR0013436672	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre de parts en circulation	345 126,393	211 713,598	46 062,551	20 471,952	1 000,000
Valeur liquidative	105,02	94,59	105,8	101,18	100,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	3,24	-1,96	3,70	1,26	-

* 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.

⁽¹⁾ 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 AD / FR0013436680	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre de parts en circulation	28 392,181	21 264,744	2 288,25	2 381,234	700,000
Valeur liquidative	98,25	91,62	104,06	101,19	100,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	3,17	3,29	1,52	1,69	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-0,08	-5,21	2,15	-0,42	-

* 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.

⁽¹⁾ 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 C / FR0013192622

Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre de parts en circulation	56 428,102	48 234,842	32 773,721	29 760,237	23 352,705
Valeur liquidative	1 099,47	985,28	1 095,44	1 042,59	1 024,21
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	39,10	-14,45	43,38	18,93	12,97

* 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.

⁽¹⁾ 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 D / FR0013192630

Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR

	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nombre de parts en circulation	405	155	150	420,000	242,000
Valeur liquidative	930,05	868,52	985,04	958,69	961,11
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	34,14	36,66	19,01	21,45	19,57
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-0,70	-49,33	20,34	-3,99	-7,27

* 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.

⁽¹⁾ 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>						
ES0265936015	ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 07/04/2030	PROPRE	1 600 000,00	1 633 784,35	EUR	1,61
XS2558022591	ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033	PROPRE	800 000,00	859 383,56	EUR	0,85
XS1180651587	ACHMEA BV PERP	PROPRE	1 400 000,00	1 445 365,56	EUR	1,42
XS2562213145	ALPHA BANK SA VAR 16/06/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 103 408,52	EUR	1,09
XS2138140798	ALTICE FRANCE HOLDING SA 4% 15/02/2028	PROPRE	1 500 000,00	695 244,13	EUR	0,69
XS2724532333	AMS OSRAM AG 10.5% 30/03/2029	PROPRE	1 463 000,00	1 603 162,72	EUR	1,58
XS2326545204	ARAGVI FINANCE INTL 8.45% 29/04/2026	PROPRE	1 400 000,00	893 092,93	USD	0,88
XS2079032483	ARD FINANCE SA 5% PIK 30/06/2027	PROPRE	1 400 000,00	709 375,33	EUR	0,70
XS2432941693	AT S AG VAR PERPETUAL	PROPRE	1 500 000,00	1 422 046,85	EUR	1,40
XS2411537033	BANCA POPOLARE SONDRIO VAR 25/02/2032	PROPRE	1 300 000,00	1 254 491,27	EUR	1,24
XS2104051433	BANCO BILBAO VIZCZY ARG VAR 16/01/2030	PROPRE	1 600 000,00	1 555 622,14	EUR	1,53
XS2434421413	BANCO BPM SPA 3.375 19/01/2032	PROPRE	1 500 000,00	1 472 775,82	EUR	1,45
PTBCPJOM0056	BANCO COMERC PORTUGUES VAR 05/03/2033	PROPRE	1 100 000,00	1 231 975,36	EUR	1,21
PTBCPWOM0034	BANCO COMERC PORTUGUES VAR 07/12/2027	PROPRE	400 000,00	409 552,52	EUR	0,40
XS2332590632	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 27/11/2031	PROPRE	1 000 000,00	933 207,38	EUR	0,92
XS2588884481	BANCO DE SABADELL SA VAR 16/08/2033	PROPRE	1 600 000,00	1 661 713,31	EUR	1,64
XS2679904768	BANCO DE VAR 14/09/2029	PROPRE	1 000 000,00	1 073 035,90	EUR	1,06
US05971KAA79	BANCO SANTANDER SA 5.179% 19/11/2025	PROPRE	1 600 000,00	1 445 250,37	USD	1,42
FR001400AY79	BANQUE FED CRED MUTUEL VAR 16/06/2032	PROPRE	800 000,00	808 616,59	EUR	0,80
XS2397448346	BCP V MODULAR SERVICES 6.75% 30/11/2029	PROPRE	1 400 000,00	1 162 066,50	EUR	1,15
XS2619047728	BENTELER INTERNATIONAL A 9.375% 15/05/2028	PROPRE	1 400 000,00	1 518 104,27	EUR	1,50
XS2403031912	BURGER KING FRANCE SAS VAR 01/11/2026	PROPRE	1 400 000,00	1 431 322,74	EUR	1,41
XS2630417124	CAIXABANK SA VAR 30/05/2034	PROPRE	1 000 000,00	1 095 492,24	EUR	1,08
XS2585964476	CASSA CENTRALE BANCA VAR 16/02/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 634 048,63	EUR	1,61
XS1468525057	CELLNEX TELECOM SAU 2.375% 16/01/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 022 424,11	EUR	1,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2620212386	CENTURION BIDCO SPA 11.125% 15/05/2028	PROPRE	632 000,00	695 873,94	EUR	0,69
XS2241097687	CENTURION BIDCO SPA 5.875% 30/09/2026	PROPRE	800 000,00	798 079,45	EUR	0,79
FR0010096826	CFCMARKEATF/TVTSSPERP	PROPRE	1 100 000,00	940 512,43	EUR	0,93
FR0012222297	CREDIT AGRICOLE ASSURNES VAR PERPETUAL	PROPRE	1 500 000,00	1 512 022,50	EUR	1,49
BE0002872530	CRELAN SA 5.375% 31/10/2025	PROPRE	1 300 000,00	1 348 345,58	EUR	1,33
XS2212625656	DOBANK SPA 5.0% 04/08/2025	PROPRE	1 300 000,00	1 301 715,72	EUR	1,28
PTEDP4OM0025	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/4/2083	PROPRE	1 600 000,00	1 727 977,84	EUR	1,70
XS2423013742	EDREAMS ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	PROPRE	1 400 000,00	1 432 321,33	EUR	1,41
FR001400EFQ6	ELECTRICITE FRANCESA VAR PERPETUAL	PROPRE	1 400 000,00	1 539 436,79	EUR	1,52
USF2941JAA81	ELECTRIITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	PROPRE	200 000,00	202 647,44	USD	0,20
XS2360381730	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 15/07/2026	PROPRE	1 500 000,00	1 417 245,00	EUR	1,40
XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI 6.875% 31/07/2028	PROPRE	1 334 000,00	1 408 947,55	EUR	1,39
XS2412048550	ENERGO PRO AS 8.5% 04/02/2027	PROPRE	1 400 000,00	1 290 791,45	USD	1,27
BE0933899800	FORTIS BANQUE SA FRN PERPETUAL CV	PROPRE	1 000 000,00	862 439,56	EUR	0,85
USL40756AB19	FS LUXEMBOURG SARL 10% 15/12/2025	PROPRE	1 400 000,00	1 304 731,82	USD	1,29
XS2606019383	IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	PROPRE	1 400 000,00	1 544 097,33	EUR	1,52
XS2566291865	INTRUM AB 9.25% 15/03/2028	PROPRE	1 470 000,00	1 387 670,15	EUR	1,37
XS2582788100	ITALMATCH CHEMICALS SPA 10% 06/02/2028	PROPRE	800 000,00	828 842,67	EUR	0,82
USG49774AB18	ITHACA ENERGY NORTH 9% 15/7/2026	PROPRE	1 500 000,00	1 398 212,10	USD	1,38
XS1551347393	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 2.2% 15/01/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 009 386,67	EUR	0,99
XS2397198487	KAIXO BONDOCO TELECOM SA 5.125% 30/09/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 431 652,50	EUR	1,41
XS2326505240	KIRK BEAUTY SUN GMBH 8.25% 01/10/2026 PIK	PROPRE	1 319 633,00	1 310 386,05	EUR	1,29
USU5007TAA35	KOSMOS ENERGY LTD 7.125% 04/04/2026	PROPRE	1 500 000,00	1 323 208,15	USD	1,30
FR0014001R34	LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	PROPRE	1 600 000,00	1 414 665,18	EUR	1,39
FR0013331949	LA POSTE SA VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 500 000,00	1 487 330,96	EUR	1,47
XS2294187690	LABORATOIRE EIMER SELARL 5% 01/02/2029	PROPRE	1 300 000,00	1 085 085,44	EUR	1,07
XS1975716595	LOXAM SAS 4.5% 15/04/2027	PROPRE	500 000,00	477 175,00	EUR	0,47
XS2031871143	LOXAM SAS 5.75% 15/07/2027	PROPRE	1 100 000,00	1 089 049,50	EUR	1,07
XS2615006470	MONITCHEM HOLD 3 SA 8.75% 01/05/2028	PROPRE	814 000,00	837 235,63	EUR	0,83
XS2406737036	NATURGY 2.374% PERPETUAL	PROPRE	1 200 000,00	1 122 183,33	EUR	1,11

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1028950290	NN GROUP N.V.VAR PERPERTUAL	PROPRE	1 600 000,00	1 632 060,07	EUR	1,61
XS2361344315	PICARD BONDCO 5.375% 01/07/2027	PROPRE	1 600 000,00	1 515 308,00	EUR	1,49
XS2644936259	PIRAEUS BANK SA VAR 13/07/2028	PROPRE	1 000 000,00	1 083 777,21	EUR	1,07
XS2113662063	PORR AG VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 300 000,00	1 309 650,10	EUR	1,29
FR0013459765	RCI BANQUE SA VAR 1802/2030	PROPRE	1 400 000,00	1 391 070,49	EUR	1,37
XS2291911282	REKEEP SPA 7.25% 01/02/2026	PROPRE	1 400 000,00	1 304 143,56	EUR	1,29
FR0012199123	SCOR TF/TV PERP	PROPRE	1 000 000,00	988 352,19	EUR	0,97
NO0012826033	SKILL BIDCO APS FRN 02/03/2028	PROPRE	1 300 000,00	1 318 685,62	EUR	1,30
XS0222524372	SUEDZUCKER TF/TV PERP	PROPRE	1 600 000,00	1 548 297,11	EUR	1,53
XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE 6% 15/06/2025	PROPRE	1 400 000,00	1 302 994,00	EUR	1,28
PTTAPDOM0005	TAP SGPS SA 5.625% 02/12/2024	PROPRE	1 400 000,00	1 392 765,50	EUR	1,37
XS2532478430	TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15/04/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 612 661,25	EUR	1,59
USP9190NAB93	TOTAL PLAY TELECOM 7.50% 12/11/2025	PROPRE	1 600 000,00	977 880,78	USD	0,96
USG91237AA87	TULLOW OIL PLC 7.00% 01/03/2025	PROPRE	1 400 000,00	1 208 617,31	USD	1,19
ES0280907017	UNICAJA BANCO SA VAR 13/11/2029	PROPRE	1 600 000,00	1 559 993,84	EUR	1,54
XS2010027881	UNITED GROUP BV 4.625% 15/08/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 162 943,00	EUR	1,15
XS2541437583	VERISURE HOLDINGS AB 9.25% 15/10/2027	PROPRE	1 400 000,00	1 536 838,33	EUR	1,51
AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VAR 06/10/2027	PROPRE	1 600 000,00	1 625 448,57	EUR	1,60
USP9810YAA75	VTR FINANCE BV 6.375% 15/07/2028	PROPRE	1 500 000,00	387 339,88	USD	0,38
Total Obligation				90 462 658,97		89,17
O.P.C.V.M.						
FR001400J5S5	OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE PART I	PROPRE	2 900,00	3 102 217,00	EUR	3,06
Total O.P.C.V.M.				3 102 217,00		3,06
Total Valeurs mobilières				93 564 875,97		92,22
Liquidités						
APPELS DE MARGES						
	APPEL MARGE EUR	PROPRE	690,00	690,00	EUR	0,00
Total APPELS DE MARGES				690,00		0,00
AUTRES						
	FRAIS DÉPO SUR TRANS	PROPRE	-5 070,00	-5 070,00	EUR	-0,00
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	-34 796,19	-34 796,19	EUR	-0,03
Total AUTRES				-39 866,19		-0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-171 792,96	-171 792,96	EUR	-0,17
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	2 553 663,50	2 553 663,50	EUR	2,52
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	1,70	1,96	GBP	0,00
	BANQUE USD SGP	PROPRE	79 125,00	71 629,02	USD	0,07
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	1 190 706,70	1 190 706,70	EUR	1,17
Total BANQUE OU ATTENTE				3 644 208,22		3,59
DEPOSIT DE GARANTIE						
	COLLATÉRAL ESP VERSÉ	PROPRE	60 000,00	60 000,00	EUR	0,06
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	12 388,70	12 388,70	EUR	0,01
Total DEPOSIT DE GARANTIE				72 388,70		0,07
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-2 701,12	-2 701,12	EUR	-0,00
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-218,18	-218,18	EUR	-0,00
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-4 801,56	-4 801,56	EUR	-0,00
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-29,61	-29,61	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-40 516,93	-40 516,93	EUR	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-3 272,69	-3 272,69	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-43 214,24	-43 214,24	EUR	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-266,58	-266,58	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-69 556,86	-69 556,86	EUR	-0,07
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-6 597,80	-6 597,80	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-222 324,65	-222 324,65	EUR	-0,22
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-1 156,29	-1 156,29	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-19 023,78	-19 023,78	EUR	-0,02
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-1 460,07	-1 460,07	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-36 181,56	-36 181,56	EUR	-0,04
Total FRAIS DE GESTION				-451 321,92		-0,44
Total Liquidites				3 226 098,81		3,18
Futures						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
RX110324	EURO BUND 0324	PROPRE	-7,00	-12 530,00	EUR	-0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DU110324	EURO SCHATZ 0324	PROPRE	37,00	11 840,00	EUR	0,01
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				-690,00		-0,00
Total Futures				-690,00		-0,00
Creances negociables						
Interets precomptes.						
FR0128351527	ILIAD SA ZCP 11/01/2024	PROPRE	1 300 000,00	1 298 082,80	EUR	1,28
FR0128324235	LAGARDERE SA ZCP 10/01/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 497 976,59	EUR	1,48
FR0128356658	UBISOFT ENTERTAINMENT ZCP 03/01/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 499 265,37	EUR	1,48
Total Interets precomptes.				4 295 324,76		4,23
Total Creances negociables				4 295 324,76		4,23
Coupons						
Obligation						
XS2079032483	ARD FINNCE 5% PIK 27	ACHLIG	1 400 000,00	35 000,00	EUR	0,03
XS2582788100	ITAL CHE 10% 28	ACHLIG	800,00	40 000,00	EUR	0,04
PTTAPDOM0005	TAP SA 5.625% 2024	ACHLIG	14,00	39 375,00	EUR	0,04
Total Obligation				114 375,00		0,11
Total Coupons				114 375,00		0,11
Change a terme						
Change a terme						
	OVCT 240111 USD/EUR	RECU	10 476 375,63	10 476 375,63	EUR	10,33
	OVCT 240111 USD/EUR	VERSE	-11 300 000,00	-10 222 828,87	USD	-10,08
Total Change a terme				253 546,76		0,25
Total Change a terme				253 546,76		0,25
Total OCTO CREDIT VALUE				101 453 531,30		100,00