

OCTO RENDEMENT 2028

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2024

OCTO ASSET MANAGEMENT



Commercialisateur	OCTO ASSET MANAGEMENT 50, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Société de gestion	OCTO ASSET MANAGEMENT 50, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE SA 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Centralisateur	SOCIETE GENERALE 32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers – 92200 Neuilly sur Seine Représenté par Monsieur Arnaud PERCHERON.

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Capitalisation pour les parts AC, IC, S et U.

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.

Distribution pour les parts AD et ID.

Garantie :

Néant. Ni le capital, ni un niveau de performance ne sont garantis

Objectif de gestion :

Le Fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, c'est à dire de la date de création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2028, en tenant compte des cas de défaut et du coût de la couverture, une performance annualisée nette de frais supérieure ou égale à :

- 5% pour les parts AC et AD
- 5.55% pour les parts IC, ID, S et U.

La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit. Cet objectif fondé sur des hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion ne constitue pas une promesse d'atteinte de l'objectif de performance, ni de rendement. L'objectif indiqué n'est en aucun cas garanti.

Indicateur de référence :

Le Fonds n'a pas d'indicateur de référence. En effet, la durée de vie moyenne du portefeuille obligataire du Fonds est d'environ 5 ans à compter de la date de sa création. Cette durée moyenne diminue chaque année pour atteindre celle d'un placement monétaire en 2028.

Période d'investissement :

Le Fonds met en oeuvre sa stratégie d'investissement sur une période dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion.

L'échéance de la première période d'investissement est fixée au 31 décembre 2028. L'échéance d'une seconde période d'investissement sera fixée dans les deux mois précédant l'échéance précédente, en fonction des conditions de marché qui prévaudront alors et de la possibilité de réaliser un nouvel objectif de gestion jugé adéquat par la société de gestion.

En fonction des conditions de marché, la Société de Gestion pourra, avant l'échéance du 31 décembre 2028, procéder par exemple à une liquidation ou une fusion du fonds sous réserve de l'accord préalable de l'Autorité des Marchés financiers.

Stratégie d'investissement :**Principales caractéristiques de gestion du fonds :**

CARACTÉRISTIQUES PARTICULIÈRES	FOURCHETTES D'INVESTISSEMENT
Emetteurs OCDE	De 0 à 100 %
Emetteurs hors OCDE y compris Emergents	De 0 à 30 %
Devises de libellés des titres	Toutes devises des pays de l'OCDE dont EUR, USD, GBP, CHF
Risque de change	Le Fonds est couvert contre le risque de change avec toutefois un risque de change résiduel de 5 % max.
Duration moyenne des titres de créance	0 à 5

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille de titres de créances composé jusqu'à 100% d'obligations ou titres du marché monétaire ayant une échéance d'au plus 6 mois et 1 jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du fonds), sans contrainte de notation de crédit.

Dans la limite de 30% de l'actif net, le Fonds pourra détenir des titres d'émetteurs de pays n'appartenant pas à l'OCDE, y compris de pays dits émergents.

Le Fonds cherche à optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance du 31 décembre 2028 et sélectionner les émetteurs et leurs obligations seniors ou subordonnées dont le rendement et/ou le spread de crédit est estimé par l'équipe de gestion comme équivalent ou supérieur à la qualité et à la faculté de remboursement de l'émetteur, c'est-à-dire que les obligations offrant un rapport rendement/risque favorable pour l'investisseur.

Pour construire le portefeuille, le gérant choisira les obligations pour obtenir ce qu'il estime offrir le meilleur rapport rendement/risque et une diversification suffisante du portefeuille en fonction des critères suivants :

- i. L'allocation sectorielle des émetteurs
- ii. L'allocation géographique des émetteurs
- iii. La sélection des émetteurs : privés, publics (ou assimilés) et souverains (quasi-souverains)
- iv. La qualité de crédit des titres
- v. La sélection de la subordination des titres
- vi. La liquidité des titres et du fonds
- vii. Le risque de taux et le positionnement sur la courbe
- viii. Le risque de change
- ix. Le risque de durabilité

Chaque investissement potentiel est analysé de manière indépendante dans un premier temps, par une analyse fondamentale de l'entreprise, de l'émetteur (si différent) et de l'obligation puis par une mise en relation entre qualité intrinsèque estimée et le rendement offert par le marché.

Cette analyse fondamentale emporte une dimension extra-financière, dans la mesure où le Fonds, cherche à limiter son exposition à des émetteurs ou des secteurs emportant des risques ESG trop importants, ou dont les activités sont contraires aux valeurs prônées par la Société de gestion OCTO AM.

De plus amples informations sur la prise en compte des critères ESG sont disponibles dans les documents réglementaires SFRD (annexe II et article 10).

Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et l'objectif de performance recherché par le Fonds, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gérant en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à échéance des titres détenus.

Le Fonds pourra investir indifféremment dans des titres « Investment Grade » ou « spéculatifs » tant que le rapport rendement/risque et la maturité des titres répondront, selon la Société de Gestion, à l'objectif de gestion. Le portefeuille pourrait être intégralement composé d'obligations spéculatives.

En particulier, le Fonds peut investir à hauteur de 10% maximum de l'actif net dans des Obligations convertibles contingentes « CoCos ».

La duration moyenne des titres de créances sera calculée sur la base d'un portefeuille composé de titres de maturité maximale 31 décembre 2028 plus 6 mois et 1 jour.

Le Fonds peut être investi jusqu'à 10 % de son actif net en parts ou actions d'OPCVM, en FIA établi dans un Etat membre de l'UE et/ou en fonds d'investissement de droit étranger mentionnés au R.214- 25 et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code monétaire et Financier.

En outre, le gérant pourra investir, dans la limite de 100% maximum de l'actif net, sur les instruments financiers à terme ou négociés sur les marchés réglementés ou de gré à gré, sans recherche de surexposition. Il pourra prendre des positions pour couvrir le portefeuille des risques de taux et de change. Il négociera également des contrats de swaps et/ou de change à terme afin de couvrir le portefeuille contre le risque de change avec toutefois la possibilité d'un risque résiduel de 5% maximum.

Au cours de la période allant de la première souscription et jusqu'à ce que le montant minimum de l'actif sous gestion atteigne le niveau de 15 millions d'euros et pendant un délai maximal de 3 mois à compter de sa date de lancement, le fonds pourra être investi en titres du marché monétaire.

Compte tenu de la gestion mise en oeuvre, le profil risque du Fonds variera dans le temps, l'exposition aux différents facteurs de risque décroissant au fur et à mesure que l'on s'approche de l'échéance de la stratégie d'investissement.

L'exposition globale du Fonds ne pourra dépasser 100% de l'actif net du fonds.

En fonction de la maturité résiduelle à la date d'échéance des instruments en portefeuille, seront privilégiés des obligations de maturité résiduelle échéance 2028 ou des instruments monétaires. (Le réinvestissement des obligations arrivées à échéance privilégiera les instruments monétaires pour une maturité résiduelle inférieure à 6 mois avant le 31/12/2028).

A l'approche de l'échéance du Fonds, la société de gestion optera, en fonction des conditions de marché qui prévaudront alors, soit pour la reconduction de la stratégie d'investissement, soit pour la fusion avec un autre OPCVM, soit pour la liquidation du fonds, sous réserve d'agrément AMF.

Actifs utilisés (hors dérivés intégrés)

Actions

Il n'est pas prévu, dans la stratégie de gestion, d'investissement en direct en actions.

L'investissement en actions sera lié aux éventuelles conversions d'obligations convertibles en actions. Les actions reçues à l'issue de conversion seront immédiatement cédées sur le marché.

Titres de créances et instruments du marché monétaire

Jusqu'à 100% de l'actif net en obligations ou titres de créances seniors ou subordonnés, en euro ou en devises étrangères couvertes (risque de change résiduel inférieur à 5%), à taux fixe, variables ou révisables (référéncés au taux du marché obligataire ou monétaire) Il s'agira de :

- Obligations et titres de créances du secteur privé ;
- Obligations convertibles dont le delta action sera inférieur à 20%;
- Obligations et titres de créance émis par les Etats ou entreprises publiques ;
- Obligations et titres de créance indexés sur l'inflation ;
- Obligations structurées simples ;
- Obligations zéro coupon

Le Fonds pourra en particulier investir à hauteur de 10% maximum de l'actif net dans des obligations convertibles contingentes « CoCos ».

Il n'y aura ni répartition géographique (à l'exception de 70% minimum d'émetteurs situés dans des pays appartenant à l'OCDE), ni sectorielle prédéfinie.

La durée moyenne des obligations et titres de créances pourra évoluer entre 0 et 5 ans.

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux notations de crédit émises par des agences de notation, mais peut en tenir compte dans sa propre analyse, basée principalement sur une analyse financière des sociétés ciblées afférant notamment aux problématiques de dettes et de trésorerie.

Actions ou parts d'OPC

Le Fonds peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC de droit français (conforme ou non) et/ou européens conformes en vue de rémunérer la trésorerie disponible, ou à titre de diversification et de dynamisation de son portefeuille. Ces OPC pourront être gérés par OCTO Asset Management.

Description des dérivés utilisés pour atteindre l'objectif de gestion :

Instruments dérivés

Le gérant pourra intervenir sur les instruments financiers à terme ou conditionnels non complexes et effectuer des opérations de gré à gré dans le but d'une couverture des risques du portefeuille.

Ces opérations sont effectuées dans la limite d'engagement maximum d'une fois l'actif du fonds et donc limité à 100% de l'actif net et n'a pas pour effet de surexposer l'OPCVM au-delà des limites réglementaires.

Nature des marchés d'intervention :

- ⇒ Réglementés
- ⇒ De gré à gré, pour les swaps uniquement

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- ⇒ Taux
- ⇒ Change

Nature des interventions de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- ⇒ Couverture
- ⇒ Exposition

Nature des instruments utilisés :

- ⇒ Futures : taux, change, indices
- ⇒ Options : sur actions, taux, change, indices
- ⇒ Swaps de taux, de devise
- ⇒ Change à terme

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

- ⇒ Couverture générale du portefeuille, des risques listés ci-dessus, titres, etc.
- ⇒ Exposition synthétique à des actifs, aux risques listés ci-dessus, dans les limites réglementaires et spécifiques présentées dans la stratégie d'investissement.

Titres intégrant des dérivés :

Pour réaliser son objectif de gestion, le Fonds peut également investir sur les instruments financiers intégrant des dérivés, de type produits structurés de nature simple et non complexe, négociés sur des marchés de la zone euro et/ou internationaux, réglementés, organisés, ou de gré à gré. L'utilisation de titres intégrant des dérivés peut notamment être moins onéreuse que la mise en place d'une combinaison d'instruments dérivés pour une même stratégie.

Nature des instruments utilisés :

- ⇒ EMTN, BMTN
- ⇒ Titres donnant accès au capital (obligations convertibles ou échangeables, remboursables en actions de sociétés cotées)
- ♥ Certificats dont Turbos à échéance ouverte appelés « Turbos infinis »

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- ⇒ Taux
- ⇒ Change

Nature des interventions de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- ⇒ Couverture
- ⇒ Exposition

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

- ⇒ Couverture générale du portefeuille, des risques listés ci-dessus, titres, etc.
- ⇒ Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, aux risques listés ci-dessus.

Le gérant peut recourir à des titres intégrant des dérivés dans le cas où ces titres offrent une alternative par rapport aux autres instruments financiers ou si ces titres n'ont pas d'offre identique sur le marché des autres instruments financiers.

L'investissement en obligations convertibles s'inscrira dans la réalisation de l'objectif de gestion. Ne seront retenues que des obligations convertibles dont le rendement sera en cohérence avec l'objectif de gestion. En cas de conversion en actions des obligations convertibles, les actions seront immédiatement cédées sur le marché

Dépôts, liquidités et emprunts d'espèces

Dépôts : Ces opérations peuvent être utilisées, dans la limite de la réglementation pour la rémunération de la trésorerie.

Emprunts d'espèces : Dans le cadre de son fonctionnement normal, le Fonds peut se trouver ponctuellement en situation débitrice et avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces, dans la limite de 10% de son actif.

Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres : Néant

Contrats constituant des garanties financières : Néant

Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré :

Les contreparties des opérations de gré à gré seront des contreparties bancaires de premier rang domicilié dans des pays membres de l'OCDE. Ces contreparties ne disposent d'aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la gestion de l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés.

Ces opérations peuvent donner lieu à la remise en garantie :

- d'espèces
- de titres émis par les pays membres OCDE
- de parts ou actions d'OPCVM/FIA monétaires

Le FCP ne recevra pas de titres en garantie dans le cadre de la gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt auprès d'établissement de crédit ayant son siège social dans un Etat membre de l'OCDE ou un Etat tiers ayant des règles prudentielles équivalentes,
- Investies dans des obligations d'Etat de haute qualité,
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires à court terme tels que définis dans les orientations pour une définition commune des organismes de placement collectif monétaires européens.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à tel investissement et de se forger par lui-même sa propre opinion en s'entourant si nécessaire, de tous les conseillers spécialisés dans ces domaines afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation personnelle.

Risque de perte en capital

La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution défavorable, ne pas être restitué.

Risques liés à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.

Risque de liquidité

Le Fonds investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

Risque de crédit

Le Fonds peut être soumis au risque de dégradation du crédit d'un émetteur, pouvant entraîner une baisse de sa valeur liquidative et à une performance négative. Concernant les titres privés dans lequel le Fonds peut investir, le risque de crédit correspond au risque que la signature de l'émetteur se dégrade et que son spread augmente. La baisse du cours de l'obligation en résultant représente aussi un risque de marché.

Le risque de contrepartie existe et peut se présenter si l'émetteur, privé ou public se trouve dans l'incapacité à faire face à ses engagements.

Risque de taux

Degré d'exposition aux marchés de taux : de 0 à 100% de l'actif net.

Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et une baisse de la valeur liquidative du fonds pouvant conduire à une performance négative.

Risque de volatilité

La volatilité est une mesure du risque définie par un écart type défini comme la moyenne des écarts à la moyenne. Plus la volatilité est forte, plus le risque de chute de la valeur liquidative est considéré comme important.

Risque de contrepartie

Le FCP peut utiliser des instruments financiers à terme, de gré à gré et avoir recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres. De ce fait, le FCP peut subir une perte en cas de défaillance d'une contrepartie avec laquelle il a réalisé une opération pouvant conduire à une performance négative et une baisse de la valeur liquidative du fonds. Le fonds est exposé à un risque potentiel de conflit d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds pouvant être investi en titres non libellés en euros, il pourra présenter une exposition au risque de change à hauteur de 5% maximum de l'actif net total.

Risque lié à l'investissement dans des pays émergents

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains pays

émergents, peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. Les risques de marché sont amplifiés par des investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché, à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés

L'utilisation des produits dérivés peut entraîner sur de courtes périodes la baisse sensible de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

Risque lié à la subordination

Une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement est secondaire par rapport aux dettes dites senior. En cas de liquidation, le créancier subordonné est remboursé après les créanciers seniors, récupérant ainsi un capital moins important, mais avant les actionnaires. Certaines obligations subordonnées spécifiques sont assorties d'une option à la main de l'émetteur de ne pas payer un coupon annuel à sa discrétion sans que cela ne soit considéré comme un défaut, ce qui constitue aussi un risque de perte pour l'investisseur.

Risques action et risque lié à la détention d'obligations convertibles

Le fait de pouvoir investir en obligations convertibles induit des risques liés d'une part aux variations des marchés actions, et d'autre part des marchés de taux, pouvant conduire à une performance négative et une baisse de la valeur liquidative du fonds.

En effet, la valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM. Risques liés aux obligations contingentes convertibles « CoCos » Les CoCos sont des titres hybrides, dont l'objectif est principalement de permettre une recapitalisation de la banque ou société financière émettrice, en cas de crise financière. Ces titres sont assortis à cette fin de mécanismes d'absorption des pertes, décrits dans leurs prospectus d'émission, qui s'actionnent en général si le ratio de capital de l'émetteur passe en deçà d'un certain seuil de déclenchement ou « trigger ». Le trigger est tout d'abord mécanique et se base généralement sur le ratio comptable CET1 (« Common Equity Tier 1 ») ramené aux actifs pondérés par le risque. Pour pallier le décalage entre les valeurs comptables et la réalité financière, il existe une clause discrétionnaire permettant au superviseur d'actionner le mécanisme d'absorption des pertes attaché à ces obligations, s'il considère que l'établissement émetteur est en situation d'insolvabilité. Les CoCos sont donc soumises à des risques spécifiques, notamment de subordination à des critères de déclenchement précis (ex. dégradation du ratio de fonds propres, conversion en actions, perte en capital ou non-paiement des intérêts.

Risque lié aux critères de déclenchement : chaque obligation a des caractéristiques qui lui sont propres. La survenance de l'événement contingent peut entraîner une conversion en action ou un effacement temporaire ou définitif de la totalité ou d'une partie de la créance.

Risque de conversion en actions : La conversion de ce type de titres est imprévisible.

Risque de perte du coupon : le paiement des coupons de certaines CoCos est discrétionnaire et peut-être annulé par l'émetteur à tout moment.

Risque de valorisation : le rendement des CoCos peut ne pas être le seul critère utilisé pour l'évaluation et la décision d'investissement.

Risque de durabilité :

Le risque de durabilité représente le risque qu'un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement (tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, dit « Règlement SFDR »).

Le processus d'investissement du portefeuille inclut une approche ESG afin d'intégrer les risques de durabilité dans la décision ou le processus d'investissement. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de Gestion.

En l'absence de données fiables et quantifiées sur les conséquences financières de l'impact du dérèglement climatique comme celles des politiques extra financières et d'atteinte d'objectifs de développement durable suivis par les entreprises émettrices, il est difficile d'évaluer le risque de durabilité du portefeuille.

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

A ce jour, Octo AM ne prend pas en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité en raison de la difficulté de disposer de données pertinentes et harmonisées. Cependant, la société suit de près les évolutions réglementaires et les travaux de place afin d'être en mesure de prendre en compte les principales incidences négatives dans son activité dans un futur proche. La décision relative à la prise en compte des principales incidences négatives sera revue annuellement.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

- Pour les parts « AC » et « AD » : tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes physiques
- Pour les parts « IC », « ID », « S » et « U » : tous souscripteurs et plus particulièrement les personnes morales

Profil type de l'investisseur :

Ce Fonds est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations sur une durée de 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation propre à chaque investisseur. Pour le déterminer, il convient de tenir compte des besoins actuels et de la durée recommandée de placement supérieure à 6 ans, mais également du souhait de prendre des risques du fait de la volatilité inhérente aux marchés de taux et de crédit.

Il est également recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPC. Tout porteur est donc invité à étudier sa situation avec son conseiller habituel.

Cas des « U.S. Persons » :

Les parts de cet OPCVM n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. Par conséquent elles ne peuvent être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou telle que définie par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

Parallèlement, les Institutions financières non participantes à FATCA et les entités étrangères non financières passives ne peuvent figurer sur le registre de l'OPCVM.

Le statut FATCA de l'OPCVM, tel que défini par l'accord intergouvernemental signé le 14 novembre 2013 entre la France et les Etats-Unis est celui d'Institution financière non déclarante française réputée conforme (annexe II, II, B de l'accord précité :

www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf.

Tout porteur de parts doit informer immédiatement l'OPCVM dans l'hypothèse où il deviendrait une U.S. Person. Il ne sera alors plus autorisé à acquérir de nouvelles parts et il pourra lui être demandé d'aliéner ses parts à tout moment au profit de personnes n'ayant pas la qualité de U.S. Person. La société de gestion de l'OPCVM se réserve le droit de procéder au rachat forcé, selon les modalités décrites dans le règlement de l'OPCVM, de toute part détenue directement ou indirectement, par une U.S. Person, ou si la détention de parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts de l'OPCVM.

La définition d'une U.S. Person telle que définie par la Regulation S de la SEC (Part 230 - 17 CFR 230.903) est disponible à l'adresse suivante : www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm.

Durée de placement recommandée : jusqu'au 31 décembre 2028. Les souscripteurs sont informés que leur principal intérêt est de conserver leur investissement jusqu'au 31 décembre 2028 afin de pouvoir bénéficier des meilleures conditions du rendement actuariel proposé par le Fonds.

Indications sur le régime fiscal :

Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. En outre, la loi exonère les plus-values de cession de titres réalisées dans le cadre de la gestion du FCP, sous réserve qu'aucune personne physique, agissant directement ou par personne interposée, ne possède plus de 10% de ses parts (article 150-0 A, III-2 du Code général des Impôts).

Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur de parts est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenus dans le fonds. Les porteurs de parts peuvent donc supporter des impositions du fait des revenus distribués par le Fonds, le cas échéant, ou lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le Fonds ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds.

Certains revenus distribués par le Fonds à des non-résidents en France sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source.

Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller ou un professionnel. Cette analyse pourrait être facturée mais ne saurait en aucun cas être prise en charge par le fonds ou la société de gestion.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

• Le prospectus de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : OCTO ASSET MANAGEMENT - 50 Boulevard Haussmann, 75009 PARIS. Ces documents sont également disponibles sur le site www.octo-am.com.

• Date d'agrément par l'AMF : 21 octobre 2022

• Date de création du Fonds : 01 décembre 2022

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Janvier 2024 :

L'euphorie festive des marchés n'aura pas résisté au passage à la nouvelle année... A la frénésie a succédé la nervosité et son corollaire de volatilité, les intervenants de marché ayant été, dès les premiers jours de l'année, contraints de confronter les anticipations agressives de baisses de taux qui avaient présidé au rally de décembre, à la double réalité de chiffres (macroéconomiques) et de discours (de banquiers centraux) peu compatibles, sinon contraires à un tel scénario. Et si ce contexte de volatilité accrue (au-delà d'un écartement de 21bp du Bund sur le mois) a plus largement pénalisé la performance des segments de marché les plus sensibles aux taux – iBoxx Souverain (-0.57%) et iBoxx IG (+0.10%) en tête, cette nervosité s'est retrouvée également dans certains mouvements idiosyncrasiques – au-delà de la relative stabilité des spreads sur la période – et des bonnes performances réalisées par les segments obligataires les plus « crédit », avec une performance de l'iBoxx High Yield de +0.57% et de l'indice Hybrides de +1.87%.

Sur le mois nous avons profité des opportunités offertes par le marché primaire pour réaliser quelques arbitrages sur des émetteurs déjà en portefeuille afin d'optimiser le portage du fonds, à l'instar de la cession de la souche ATLIM 1.875% 2028 à 4.62% en faveur de la souche nouvellement émise ATLIM 4.75% 01/29 à 4.875%.

Pour autant la composition du portefeuille est restée globalement identique, le cœur du portefeuille restant positionné sur le segment « cross-over » avec 22 % sur le segment BBB et 45% sur le segment BB.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.57% pour une maturité moyenne au 19 avril 2028 et une notation moyenne BB.

Février 2024 :

D'avantage encore que les premières semaines de janvier, février aura été, pour beaucoup d'investisseurs, un temps de réévaluation de leurs anticipations de taux à court/moyen terme entre déclarations du Président de la FED sur l'improbabilité d'une baisse des taux rapides aux Etats-Unis, persistance de pressions inflationnistes de part et d'autre de l'Atlantique. Les anticipations d'un mouvement de 6 baisses de taux en 2024 qui avaient alimenté le rally de fin d'année ont fait long feu : le marché, s'alignant enfin quelque peu avec le discours des banquiers centraux, n'en anticipant aujourd'hui plus que 3. De quoi entraîner une nouvelle hausse des taux 10Y de +25bp pour le Bund et +34bp pour le 10Y US, et par voie de conséquence une sous-performance des indices souverains (-1.17%) et Investment Grade (-1.05%), au détriment du HY (+0.38%), dans un contexte de volatilité toujours élevée avec parfois des accès de nervosité auxquels ont pu donner lieu différentes publications idiosyncrasiques au cours des dernières semaines (au-delà de la stabilité affichée des spreads de crédit).

Le fonds a reçu deux remboursements anticipés de la part des émetteurs ING et Kiloutou. Le produit a de ces remboursements a été réalloué sur des titres légèrement sous-pondérés sans préjudice pour la granularité du portefeuille qui reste importante avec 143 émetteurs.

Sur le mois, la composition du portefeuille est donc restée globalement identique. Le cœur de portefeuille est positionné sur le segment « crossover » avec 21% sur le segment BBB et 46% sur le segment BB.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.51% pour une maturité moyenne à avril 2028 et un rating moyen BB.

Mars 2024 :

Des réunions de politique monétaire ce mois-ci ressort une certaine inflexion dovish. Le processus de désinflation est en cours et semble laisser place à la Banque Centrale Européenne d'opérer une première baisse des taux d'intérêt en juin. En parallèle, les marchés ont revu leurs anticipations de baisse de taux et ont fini par joindre celles des banquiers centraux, anticipant trois baisses de taux cette année de part et d'autre de l'Atlantique.

Néanmoins la volatilité sur les taux longs persiste au grès des données économiques et des discours des banquiers centraux. La récente rhétorique des banques centrales aura joué en faveur d'un resserrement de 11bps du taux à 10 ans de l'Allemagne qui s'établit à 2.30%. Nombreux sont les investisseurs cherchant à capter des taux historiquement élevés mais l'inversion de la courbe des taux incite toujours à une certaine prudence.

L'instabilité sur les taux aura pénalisé depuis le début de l'année les obligations les plus sensibles aux taux. L'indice iBoxx Souverain réalise une performance négative de -0.70% sur les trois premiers mois l'année, tandis que les obligations corporates qui ont pu bénéficier d'un portage plus élevé et du resserrement des spreads de crédit affichent pour leur part des performances positives (iBoxx Investment Grade +0.35% ; iBoxx High Yield +0.80%).

Le portage élevé, la diversification du portefeuille, et notre flexibilité sectorielle restent toujours les principaux atouts pour contrer la volatilité et les incertitudes des marchés. Nous continuons de privilégier les secteurs les moins cycliques et restons très sélectifs sur notre choix de valeurs au sein de secteurs cycliques. Nous avons en particulier cédé l'intégralité de notre position sur SFR senior 4.125% 01/2029 (représentant 0.45% du portefeuille) considérant que les annonces récentes de l'émetteur avaient considérablement accru le risque crédit de l'émetteur. Par ailleurs, nous avons participé à la nouvelle émission FNAC 6% 04/2029.

Sur le mois, la composition du portefeuille est donc restée globalement identique. Le cœur de portefeuille est positionné sur le segment « crossover » avec 22% sur le segment BBB et 47% sur le segment BB.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.40% pour une maturité moyenne à mai 2028 et un rating moyen BB.

Avril 2024 :

Avril aura été un mois rude, « brutal » pour reprendre la formulation de quelques analystes pour des marchés de taux dont les intervenants, surpris une nouvelle fois par la résilience de l'inflation (dans plusieurs parties du globe, et en particulier aux Etats-Unis), ont été contraints de réviser une nouvelle fois leurs scénarios de baisses de taux, jusqu'à pour certains, envisager que la FED acte une nouvelle hausse de taux lors du FOMC des 30/04-01/05. Et ce, même si sur notre rive de l'Atlantique, conforté par les déclarations successives de nombres de gouverneurs, le consensus est solidement établi autour d'une première baisse de taux (limitée) en juin prochain. Sur le mois, les 10Y US et le Bund se sont ainsi notamment écartés de respectivement 48pb et 29pb, pour clôturer à 4.68% et 2.58%, entraînant à leur suite les indices les plus sensibles aux taux, depuis l'iBoxx Souverain, qui a reculé de -1.40% sur la période, jusqu'à l'iBoxx Investment Grade qui a réalisé une performance de -0.79% en avril.

Dans le même temps, rassérénés par des statistiques de croissance toujours positives, une saison de résultat toujours relativement bien orientée, les investisseurs ont confirmé leur appétit pour le crédit, permettant à l'indice iBoxx High Yield de réaliser une performance de +0.08% sur la période.

Le portage élevé, la diversification du portefeuille, et notre flexibilité sectorielle restent toujours les principaux atouts pour contrer la volatilité et les incertitudes des marchés. Nous continuons de privilégier les secteurs les moins cycliques et nous investissons sur le mois sur deux nouvelles émissions : Fromageries Bel 4.375% 2029 et Holding Auchan 5.875% 2028. Aussi, nous continuons d'optimiser le portage du portefeuille en procédant à quelques arbitrages entre souches d'un même émetteur, à l'instar de la cession de la souche MasOrange 4% 2027 (Ex-Masmovil) à 4.83% de rendement au profit de la nouvelle souche MasOrange 5.75% 2029 (issue de la fusion entre Masmovil et Orange en Espagne) à 5.30% de rendement.

Sur le mois, la composition du portefeuille est donc restée globalement identique. Le cœur de portefeuille est positionné sur le segment « crossover » avec 24% sur le segment BBB et 44% sur le segment BB.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.49% pour une maturité moyenne à mai 2028 et un rating moyen BB.

Mai 2024 :

Les mois se succèdent sans que la volatilité des marchés ne s'apaise réellement et que soient levées les incertitudes sur la trajectoire d'évolution des taux, tant aux Etats-Unis que sur notre rive de l'Atlantique. Et ce en dépit même du fait que plusieurs banquiers centraux européens se sont succédés au cours des dernières semaines afin de renforcer le scénario d'une première baisse des taux directeurs européens à l'occasion de la réunion de juin du Conseil des gouverneurs de la BCE. Ainsi en va-t-il de marchés devenus aussi « data dependent » que les ordonnateurs des politiques monétaires, confrontés à des statistiques irrégulières et à la viscosité entêtée de l'inflation. De quoi entraîner une nouvelle performance négative de l'indice iBoxx souverain (-0.12%) sur le mois.

En dépit de cette volatilité sur les taux, faisant mentir l'adage « vendre en mai et s'en aller », les dernières semaines auront été très acheteuses sur l'ensemble des segments des marchés de crédit, entre réalités macroéconomiques immédiates toujours bien orientées et sentiment des investisseurs que le pic de rendement offert par le crédit a déjà été dépassé. De quoi resserrer les primes de crédit à un niveau fleurant avec les plus bas historiques et permettre à l'ensemble des indices crédit de réaliser des performances positives sur le mois, malgré des volumes d'émissions primaires records (+110Mds€), l'iBoxx Investment Grade réalisant 0.19% de performance, contre 0.81% pour l'iBoxx High Yield, et 0.95% pour l'iBoxx Hybrides.

La structure du portefeuille n'a que peu évolué au cours du mois. Nous avons néanmoins continué à optimiser le portage du portefeuille notamment au travers de nouvelles opportunités offertes sur le marché primaire. Nous avons ainsi effectué quelques arbitrages entre souches de même émetteur en souscrivant par exemple aux nouvelles émissions Nexans 4.125% 05/2029 à 4.25% de rendement ou encore Fedrigoni PIK 06/2029 à 10.10% de rendement en lieu et place de Nexans 5.5% 04/2028 cédée à 3.99% de rendement et Fedrigoni 2027 remboursée par l'émetteur. Par ailleurs, nous avons renforcé un peu plus notre positionnement sur le secteur bancaire en participant à la nouvelle émission senior de la banque portugaise Banco Montepio de maturité mai 2028 à 5.72% de rendement.

Pour autant, sur le mois, la composition du portefeuille est restée globalement identique. Le cœur de portefeuille est positionné sur le segment « crossover » avec 24% sur le segment BBB et 45% sur le segment BB.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.41% pour une maturité moyenne à mai 2028 et un rating moyen BB.

Juin 2024 :

Si la décision du Président français de dissoudre l'Assemblée nationale au soir du 9 juin 2024 à la suite des résultats des élections européennes, n'avait précipité le spread 10Y de la France contre l'Allemagne à ses plus hauts depuis 12 ans et provoqué notamment quelques remous (mesurés pour l'heure) sur quelques signatures bancaires françaises, il eût certainement été possible de faire du mois de juin le premier de l'année à combler les attentes des investisseurs crédit. D'une part, parce que les décisions monétaires attendues de ce côté de l'Atlantique sont advenues (dans une version, certes des plus hawkish pour ce qui concerne la BCE), ou que plus loin certaines statistiques économiques ont continué à alimenter un scénario de deux baisses de taux aux Etats-Unis en dépit de la résilience du marché de l'emploi ; d'autre part et surtout, parce que l'absence de risque de récession majeure à l'horizon couplée au fait que les craintes des investisseurs relatives à la capacité des émetteurs à se refinancer/à faire face à leur charges financières dans un contexte de taux drastiquement différent de celui qu'il fut dans la décennie 2010, ont fait long feu. De quoi permettre une évolution non seulement relativement favorable des taux, mais un écartement contenu des spreads de crédit restant à des niveaux proches de leurs plus bas historiques, et en conséquence une

performance très positive de l'ensemble des indices crédit sur le mois (à l'exception notable d'un indice CoCo, qui après avoir largement surperformé sur les 5 premiers mois de l'année, a rendu 0.32% sur le mois, affecté par les questions relatives à la sensibilité des banques (françaises) à l'écartement du spread France-Allemagne) : là où l'iBoxx Souverain a réalisé une performance de 0.07% sur la période, l'iBoxx IG a réalisé sa meilleure performance depuis le début de l'année avec 0.55% de performance, surpassant les 0.32% enregistrés par l'iBoxx High Yield et 0.23% réalisés par l'iBoxx FinSub.

Au cours du mois, nous avons acquis l'obligation Coty 09/2028 à 4.36% de rendement en lieu et place de l'obligation Orano 05/2028 à 3.90% de rendement, Orano étant selon nous, l'émetteur français du portefeuille le plus exposé à l'instabilité politique du moment, sachant que l'exposition de ce fonds au secteur financier français est extrêmement limitée (<1%). Concernant les positions du fonds sur des entreprises françaises, il n'y a aucune raison à ce stade d'anticiper une dégradation du risque crédit des émetteurs concernés, étant entendu que l'essentiel d'entre eux sont des émetteurs dont les activités sont diversifiées sur le plan géographique. En d'autres termes, au-delà d'un impact possible et temporaire sur la valorisation de certaines souches, ce risque n'a pas de raison de remettre en cause la promesse de rendement in fine du fonds.

La composition du portefeuille est restée globalement identique sur le mois. Le cœur de portefeuille est positionné sur le segment « crossover » avec 25% sur le segment BBB et 44% sur le segment BB. Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.40% pour une maturité moyenne à mai 2028 et un rating moyen BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Juillet 2024 :

Les marchés financiers font face à une montée significative des risques politiques et géopolitiques et ce dans un contexte économique difficile. L'incertitude politique risque de se prolonger en France tandis que les tensions commerciales entre les grandes puissances occidentales et la Chine demeurent en toile de fonds. Une montée du protectionnisme et des barrières douanières alimenterait à nouveau l'inflation alors que les récents indices des prix affichent une certaine résistance, les investisseurs ayant néanmoins intégré que la désinflation est un long processus. Les perspectives économiques sont sans grandes tendances et les publications de résultats d'entreprises se montrent plutôt nuancées. Cet environnement s'avère propice aux marchés obligataires comme en témoigne le fort resserrement des taux d'intérêt (le taux 10 ans de l'Allemagne passant de 2.50% à 2.30%) et la résilience remarquable des spreads de crédit. Par conséquent, l'ensemble des indices crédit enregistrait des performances records sur le mois avec en tête l'indice iBoxx Souverain qui réalisait une performance de 2.41%, lui permettant de revenir en positif depuis le début de l'année (+0.23%), suivi de l'iBoxx IG qui réalisait une performance de 1.80% et de l'iBoxx High Yield avec une performance de 1.06%.

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif pour réaliser sa meilleure performance mensuelle depuis le début de l'année avec une performance de 1.11%.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 5.28% sur sa durée de vie restante de 3,9 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 144 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27% sur le segment BBB et 43% sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Août 2024 :

Le mois d'août aura été témoin d'un retour de la volatilité d'autant plus marqué que la faible liquidité estivale a pu renforcer les effets des incertitudes (géo) politiques et économiques qui pèsent sur les décisions des investisseurs. Mais il aura également surtout été marqué par un basculement des préoccupations du marché, de problématiques d'inflation à l'appréciation du dynamisme des économies européennes et américaines et plus largement de la capacité des banquiers centraux à aboutir effectivement à un soft landing de ces deux zones. L'inflation ayant encore reflué, les anticipations de baisses des taux se sont accentuées, notamment du côté des Etats-Unis, les marchés anticipant pas moins de 4 baisses de taux d'ici la fin de l'année, contre 2 ou 3 baisses anticipées pour la BCE. Dans le même temps, les incertitudes politiques et risques géopolitiques persistants obèrent la lisibilité des trajectoires de nombre d'entreprises qui se montrent d'autant plus prudentes que la saison de résultats estivale aura été mitigée.

Dans ce contexte, les marchés obligataires ont pu démontrer leur qualité d'actifs de sécurité (dont témoigne la résilience plus que remarquable des spreads de crédit) et réaliser des performances d'autant plus appréciables qu'elles ont été au bénéfice d'anticipations de baisses de taux, qui si elles paraissent largement prises en compte dans le niveau des taux longs (le taux 10 ans allemand se stabilisant à 2.30% en fin de mois), continuent d'alimenter la baisse des taux courts (-14bps sur le taux 2 ans allemand sur le mois). En termes de performances, l'indice iBoxx HY aura réalisé la meilleure performance de la classe d'actifs, à +0.97%, suivi par l'iBoxx Souverain à 0.38% et l'iBoxx Investment Grade à 0.21%.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 5.16% sur sa durée de vie restante de 3,8 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 144 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 28% sur le segment BBB et 42% sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Septembre 2024 :

50 points de base... Le tant attendu pivot de la politique monétaire de la Réserve fédérale s'est enfin matérialisé le 18 septembre dernier, confirmant la tendance au relâchement des contraintes monétaires entamée par la BCE en juin dernier, tout autant que

la volonté des banquiers centraux de préserver leurs marges de manœuvres (marquée par une référence immodérée à la « data dependency » de leurs décisions). De quoi alimenter tout à la fois la performance des segments de marché les plus corrélés aux taux – depuis l'Investment Grade (+1.41% pour l'indice iBoxx IG) jusqu'aux souverains (+1.31% pour l'indice iBoxx Souverains) - et la volatilité sur ces derniers, dans la mesure où ces fameuses « datas » publiées sur la période ont une nouvelle fois charrié leur cortège de contradictions et d'interprétations diverses.

Une diversité d'interprétation qui explique, au-delà de quelque newsflow sectoriel plutôt négatif, en premier lieu le fait que le débat sur la nature de l'atterrissage macroéconomique en cours (entre « soft » & « hard landing ») n'a pu être tranché jusqu'ici, mais également le fait que le High Yield a sous-performé les autres segments obligataires au cours de cette période avec une performance de seulement 0.73%.

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.60%.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 5.06% sur sa durée de vie restante de 3,8 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 144 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 28% sur le segment BBB et 40% sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Octobre 2024 :

Alors qu'en septembre le pivot de la politique monétaire américaine avait entraîné une surperformance des segments de marché les plus corrélés aux taux dans le sillage de prévisions de baisses de taux particulièrement agressives, la réévaluation de ces dernières par les opérateurs de marché, couplées, en fin de période, à des craintes grandissantes sur la dérive des finances publiques américaines au cours du mandat du président appelé à être élu le 5 novembre, a non seulement provoqué un repricing des souverains, mais une sous-performance des segments de marchés les plus sensibles aux taux en octobre. Le 10Y US s'est ainsi écarté de 50pb sur le mois pour clôturer à 4.28%, alors que le Bund s'écartait dans le même temps de 27pb pour clôturer la période à 3.09%. Plus avant, l'iBoxx Souverain aura réalisé une performance négative de -1.01% sur le mois, l'iBoxx IG rendant -0.58%, là où l'iBoxx Fin Senior réalisait une performance de -0.31% et – surtout – l'iBoxx High Yield progressait de 0.68%. Et ce, alors même que, poursuivant les tendances ouvertes au T2, la saison de résultats en cours charrie son lot d'avertissements et de révisions négatives de prévisionnels – les plus récurrents concernant le secteur automobile, continuant de ce fait à alimenter les questionnements sur les perspectives de croissance du monde et des principaux ensembles économiques, chacun pour sa part.

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.34 %.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 5.07 % sur sa durée de vie restante de 3.8 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 141 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27.4 % sur le segment BBB et 42.3 % sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Novembre 2024 :

« Jusqu'ici tout va bien ». S'il avait été possible d'ignorer l'effet de quelques épisodes de fuite vers la qualité provoquée par l'escalade guerrière en Ukraine sur la surperformance des souverains au cours de ce mois de novembre, on aurait pu arguer que tel a été le mantra qui a accompagné une partie non négligeable des investisseurs crédit au cours des dernières semaines. Avec d'autant plus de facilité d'ailleurs que la classe d'actifs a continué à voir affluer les capitaux à un rythme soutenu sur la période. Et il est vrai que ces semaines de novembre auront au moins permis de lever l'incertitude électorale aux Etats-Unis, à défaut d'avoir éclairci les perspectives avec lesquelles les marchés auront à composer passé la période de transition. Tout autant qu'elles n'auront pas mis à jour de dérive plus négative/inquiétante des fondamentaux des émetteurs corporate – ce que reflète le resserrement de 16 pb du X-Over sur la période, bien davantage que la performance du cash High Yield, quelque peu oblitérée par l'intensité de l'activité primaire (+0.44%). Les catégories obligataires les plus corrélées aux taux auront surperformé avec en tête l'iBoxx souverain (+2.31%) et dans son sillage l'iBoxx Investment Grade (+1.75%).

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.56 % (Part IC).

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 4.95 % sur sa durée de vie restante de 3.5 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 140 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27 % sur le segment BBB et 42 % sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Décembre 2024 :

A l'unisson de certaines analyses, une bonne partie des investisseurs a dû se demander si « J. Powell connaissait la signification de Noël », tant il est vrai qu'en insistant sur la prudence avec laquelle la FED allait envisager les prochaines baisses de taux (compte tenu des risques de persistance de l'inflation à court/moyen terme), son Président a douché les espoirs de rally de fin d'année, non seulement des investisseurs actions (déjà largement gâtés aux Etats-Unis), mais surtout des investisseurs les plus partisans de la thèse selon laquelle la baisse des taux directs/courts entraînerait un rally des parties longues des courbes de taux. Sur le mois, les taux 10 ans US et allemand se seront écartés de 40 pb pour le premier et 28 pb pour le second pour clôturer

2024 à respectivement 4.57% et 2.37%, entraînant une nouvelle performance négative des indices les plus liés aux taux, depuis l'iBoxx Souverain (-1.42%) jusqu'à l'indice Investment Grade (-0.59%).

A l'inverse, les facteurs techniques (de flux de collecte résolument positifs couplés à un assèchement saisonnier du primaire) ayant manifestement eu raison des incertitudes macro/microéconomiques (qui n'auront que modérément pesé sur les spreads synthétiques, le X-Over ne s'écartant que de 15pb sur la période), les catégories obligataires à la composante crédit la plus affirmée ont continué à performer : non seulement le High Yield clôturait la période avec un nouveau gain de 0.79%, mais l'indice « CoCo » achevait une année stellaire par une nouvelle progression de 1.37%.

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.53 % (Part IC).

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 4.89 % sur sa durée de vie restante de 3.5 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 139 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27 % sur le segment BBB et 41 % sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

Performances 2024 :

Le fonds réalise une performance 2024 de 5.88% pour la part AC

Le fonds réalise une performance 2024 de 5.87% pour la part AD

Le fonds réalise une performance 2024 de 6.46% pour la part IC

Le fonds réalise une performance 2024 de 6.47% pour la part ID

Le fonds réalise une performance 2024 de 3.84% pour la part S (créée le 25/01/2023)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Commissions de surperformance 2024

Octo Rendement 2028 part AC : 59 637.59 € soit 0.05%

Octo Rendement 2028 part AD : 2 037.75 € soit 0.05%

Octo Rendement 2028 part IC : 13 536.50 € soit 0.05%

Octo Rendement 2028 part ID : 199.86 € soit 0.04%

Octo Rendement 2028 part S : Néant

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice 2024 :

Titres	Principaux mouvements (en devise de portefeuille)	
	Acquisitions	Cessions
ACHMEA BV PERP	2 418 538.69	2 453 316.45
BANCA POPOLARE SONDRIO 2.375% 03/04/2024	1 518 562.09	1 535 197.88
CRITERIA CAIXA SA 1.375% 10/04/2024	1 510 531.15	1 517 191.60
AUCHAN HOLDINGS SADIR 2.375% 25/04/2025	1 502 311.04	1 505 861.30
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.25% 09/04/2024	1 488 076.64	1 500 384.84
RENAULT SA 2.375% 25/05/2026	1 485 328.89	1 453 525.68
TVO POWER 2.125% 04/02/2025	1 408 028.20	1 493 742.82
BPCE SA 4.5% 15/03/2025	1 376 916.70	1 399 937.05
ARVAL SERVICE LEASE SA 3.375% 04/01/2026	1 300 967.02	1 308 621.34
NATIONAL BANK GREECE SA VAR 18/07/2029	1 273 064.26	1 285 500.00

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le fonds est passé Article 8 au sens de la réglementation SFDR au 01/01/2024

Événement survenu après la clôture

RAS

Politique de sélection et d'évaluation des entités fournissant des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres

• Dispositif mis en place pour l'exécution des ordres

Octo Asset Management a choisi d'avoir recours pour les activités de transmission des ordres en vue de leur exécution à Amundi Intermediation qui est l'un des premiers acteurs internationaux sur l'activité de table de négociation externalisée.

Amundi Intermediation, est un établissement agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en qualité d'entreprise d'investissement pour la fourniture de services de Réception et de Transmission d'Ordres (RTO) et d'exécution

d'ordres pour le compte de tiers portant sur l'ensemble des instruments financiers visés à la section C « Instruments Financiers » de l'annexe I de la Directive 2014/65/UE.

Amundi Intermediation, conformément à son statut de PSI pour les services de RTO et d'exécution d'ordres pour compte de tiers, dispose de sa propre politique de sélection et d'exécution, qui est disponible sur le site internet de la société Amundi en cliquant sur le lien suivant : https://www.amundi.fr/fr_instit/Services/Amundi-Intermediation. Cette politique de sélection et d'exécution peut également être communiquée par Octo AM sur simple demande.

Ce dispositif a pour objectif d'obtenir les meilleurs résultats et permet également la réduction des risques opérationnels.

Cependant, Octo AM peut décider à tout moment, après accord du RCCI d'Octo AM et du RCSI d'Amundi, de passer ses ordres via Bloomberg et d'interroger directement les contreparties afin d'obtenir une meilleure exécution.

• Politique de sélection des intermédiaires financiers

L'obligation de meilleure sélection est l'obligation de prendre toutes les mesures suffisantes pour obtenir le meilleur résultat possible pour les clients.

Octo Asset Management en sa qualité de société de gestion ne dispose pas d'accès aux marchés financiers. Les ordres sont transmis par l'outil de passation ALTO à Amundi Intermediation.

La sélection des intermédiaires et des contreparties est effectuée d'un commun accord entre Octo AM et Amundi Intermediation et arrêtée lors du comité annuel d'évaluation et de sélection des brokers. A l'issue de comité, une liste cadre est établie et référence l'ensemble des intermédiaires financiers éligibles par classes d'instruments.

Lors du comité annuel d'évaluation et de sélection des brokers qui se comprend notamment de l'équipe de gestion d'Octo AM, la politique de sélection et d'exécution fait l'objet d'une revue et la liste cadre est mise à jour par la prise en compte notamment des critères suivants :

- La volumétrie des opérations
- Le coût de l'intermédiation
- La qualité de l'exécution
- Périmètre des instruments financiers couverts
- La qualité traitement administratif

Cette revue annuelle lors du comité de sélection est formalisée par un compte-rendu.

Amundi Intermediation est en charge de l'administration du dispositif de sélection des intermédiaires financiers. En effet, lorsque Amundi Intermediation transmet l'ordre à un Intermédiaire en vue de son exécution, Amundi Intermediation doit s'assurer de sélectionner l'intermédiaire financier susceptible de fournir le meilleur résultat lors de l'exécution de l'ordre conformément aux critères qui figurent dans la politique de meilleure exécution d'Amundi.

Tout changement majeur des conditions proposées par un des intermédiaires financiers sélectionnés peut déclencher un réexamen de la politique de sélection et d'exécution et de la liste cadre.

• Politique d'exécution

Lors de l'exécution des ordres, Amundi Intermediation prend toutes les mesures raisonnables afin d'obtenir pour ses clients la meilleure exécution possible conformément à sa politique de sélection et d'exécution.

Dans le cas où Amundi Intermediation assure l'exécution d'un ordre pour le compte d'OCTO AM, elle veille au respect de l'obligation d'obtenir le meilleur résultat comme le prévoit sa politique de meilleure exécution.

La politique de sélection et d'exécution est disponible sur le site internet d'Amundi : https://www.amundi.fr/fr_instit/Services/Amundi-Intermediation

Amundi Intermediation s'est engagé à fournir à Octo AM tous les contrôles effectués sur la transmission des ordres et la meilleure exécution pour répondre aux exigences réglementaires en la matière afin qu'Octo AM puisse également effectuer ses propres contrôles.

• Contrôle par le RCCI d'Octo AM

Le RCCI d'Octo prévoit dans son programme de contrôle le respect de la présente politique. En particulier, le RCCI vérifie par sondage, et sur événement le cas échéant, la qualité des opérations exécutées par Amundi Intermediation pour le compte des fonds gérés par Octo Asset Management.

Les rapports de contrôles sont diffusés à la direction d'Octo AM et sont archivés sur le réseau informatique de la société.

Frais d'intermédiation

Octo Asset Management a choisi d'avoir recours pour les activités de transmission des ordres en vue de leur exécution à Amundi Intermediation à compter du 8 février 2021. Les frais d'intermédiation représentant 0.03% de l'actif net moyen ont été versés au cours du dernier exercice à Amundi Intermediation dans ce cadre.

Prise en compte de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance

Néant

Calcul du risque global

La méthode de calcul du ratio du risque global est la méthode de l'engagement.

Information sur les rémunérations**1. Contexte Règlementaire**

La Directive OPCVM 5 (UCITS V) 2014/91/UE du 23 juillet 2014 a fixé les principes des politiques de rémunération que les sociétés de gestion UCITS se doivent de respecter depuis l'entrée en vigueur de cette directive. La France a transposé cette directive via l'ordonnance n°2016-312 du 17 mars 2016.

La directive 2014/91 exige des sociétés de gestion qu'elles mettent en œuvre une politique de rémunération, compatible avec une gestion saine et efficace des risques, qui s'applique aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés ou de la Société de Gestion.

2. Politique de rémunération des salariés

A l'heure actuelle, la politique de rémunération d'Octo AM ne comporte aucune rémunération variable calculée sur les performances des fonds ou sur les performances individuelles des salariés. Une rémunération variable discrétionnaire est possible.

3. Le montant des rémunérations sur l'année 2024

	Montants des rémunérations fixes	Montants des rémunérations variables	Montant Total des rémunérations au titre de l'exercice clos
Ensemble du personnel (7 en moyenne)	559 426 euros	215 000 euros	774 426 euros

Etant donné l'effectif de seulement 7 collaborateurs, la ventilation par catégories de salariés ou d'autres membres du personnel visés à l'article L.533-22-2 du COMOFI n'est pas nécessaire.

Information sur les instruments financiers dérivés de gré à gré

Le fonds a recours à des instruments dérivés ou intégrant des dérivés en vue de couvrir ou d'exposer le portefeuille aux risques de taux, de change, indices et actions.

Autres informations**SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES) (« SFTR »)**

Octo Rendement 2028 n'est pas concerné par SFTR dans la mesure où nous n'utilisons pas de prêts emprunt de titres, pension livrée, prêt avec appel de marge, opération d'achat-revente de titres ou de vente-rachat ni collatéral titres et espèces associés à ces détentions.

Securities Financing Transaction Regulation (Règlement relatif aux opérations de financement sur titres) ("SFTR") :

L'OPC ne contient pas d'instruments impactés par la réglementation SFTR.

INFORMATIONS SFDR

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'Article 8, alinéas 1, 2 & 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 6, 1^{er} alinéa, du Règlement (UE) 2020/852

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

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

Dénomination du Produit :
OCTO Rendement 2028

Identifiant de l'Entité juridique :
969500T8M729S DIQGF48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental pour : ___%	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il détenait 12.32% d'investissements durables au 31/12/2024
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social pour : ___%	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a promu des investissements durables ayant un objectif social pour : ___%	<input type="checkbox"/> Il a promu des caractéristiques E/S, mais n'a réalisé aucun investissement durable



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

● **Comment les indicateurs de durabilité se sont-ils comportés ?**

Comme évoqué dans les informations précontractuelles, les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales sont les suivants :

- L'absence d'exposition aux entreprises en violation du Pacte Mondial des Nations Unies ;
- L'absence d'exposition à des activités controversées telles que la production d'armement controversé, de tabac, de charbon thermique, conformément aux Objectifs de Développement Durable (ODD) 3, 13 et 16
- L'élimination des entreprises les moins performantes en termes extra-financiers, à l'aune d'un score ESG minimum des entreprises, intégrant notamment leur trajectoire de réduction d'émissions carbone et leurs efforts en termes de réduction des inégalités salariales

Compte tenu de leur nature, cette question est sans objet.

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

● **...et en comparaison aux périodes antérieures ?**

Sans objet dans la mesure où le fonds OCTORendement 2028 n'a été classé Article 8 SFDR qu'à partir de janvier 2024.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a réalisés et comment-ont-ils contribué à ces objectifs ?**

Comme exposé dans les informations précontractuelles, le fonds OCTORendement 2028 n'a pas d'objectif particulier en termes d'investissement durable. Les investissements durables réalisés dans le cadre de sa gestion le sont au regard de considération de valeur relative au sens large (i.e. en incluant des considérations E,S et G).

● **Par quels moyens les investissements durables que le produit financier a réalisé n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

A la lumière de ce qui précède immédiatement ce point, les deux questions ci-dessous sont sans objet.

--- Comment les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives ont-ils été pris en compte ?

--- Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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

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

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

Les Principales Incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des Droits de l'Homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



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

Comme exposé dans les informations précontractuelles, certaines des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par ce produit financier, tant au travers de la politique d'exclusion qui lui est appliquée, qu'au travers de la méthodologie d'évaluation extra-financière utilisée pour approcher ces dimensions dans chacun des investissements.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituent en moyenne, la plus grande proportion des investissements de ce produit financier au cours de la période de référence qui est l'exercice 2024

Principaux investissements	Secteur	% Actifs	Pays
IHOVER FRN 05/28 REGS	Consumer Discretionary	0.85%	GERMANY
IPGIM 7% 09/28	Industrials	0.85%	ITALY
ALPHA VAR 06/27 EMTN	Financials	0.85%	GREECE
BENTLR 9.375% 05/28 REGS	Consumer Discretionary	0.84%	AUSTRIA
BANIJ A 7% 05/29 REGS	Communications	0.84%	FRANCE
CRELAN 5.75% 01/28 EMTN	Financials	0.84%	BELGIUM
FIREBC 10% 02/28 REGS	Materials	0.84%	ITALY
ENGIM 11.125% 05/28	Technology	0.83%	ITALY
BOELST 6.25% 02/29 REGS	Industrials	0.83%	NETHERLANDS
UCAJ LN VAR 09/28 EMTN	Financials	0.83%	SPAIN
PTSB VAR 04/28	Financials	0.83%	IRELAND
AMSSW 10.5% 03/29 REGS	Technology	0.82%	AUSTRIA
BAMIMVAR 06/28 EMTN	Financials	0.82%	ITALY
ERAFP 7% 05/28	Materials	0.81%	FRANCE
SAZGR 7.5% 08/26 REGS	Health Care	0.81%	GERMANY

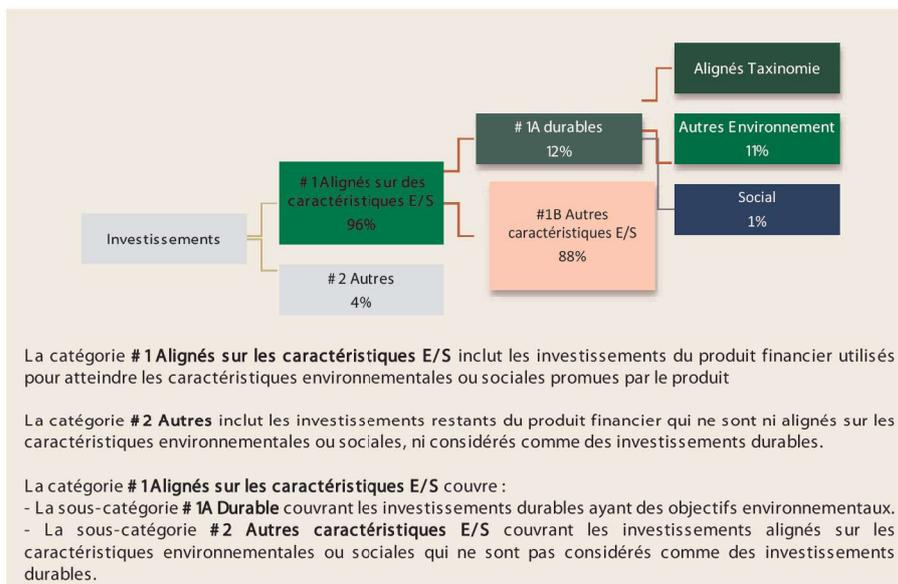


Quelle a été la part des investissements en lien avec des problématiques de durabilité ?

L'Allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Comme mentionné dans le tableau introductif le fonds **OCTO Rendement 2028** détenait 12.32% d'obligations durables au 31/12/24. Pour autant, ce fonds ne poursuit pas d'objectif en termes de durabilité et les investissements dans des obligations durables ont été réalisés sur la base de critères de valeur relative.

● Quelle a été l'allocation des actifs de ce produit ?



Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, les critères relatifs au **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à l'énergie renouvelable ou aux combustibles à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sécurité et de gestion des déchets. Les **Activités habilitantes** permettent à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **Activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- Du **Chiffre d'Affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- Des **Dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements pour une transition vers une économie verte par exemple
- Des **Dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

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

Sur l'exercice 2024, en moyenne l'actif d'OCTO Rendement 2028 aura en moyenne été réparti sur les secteurs suivants :

Secteurs	% Actif
Financières	20.85%
Conso discrétionnaire	20.95%
Industriels	13.19%
Conso de Base	5.29%
Communications	12.49%
Matériels	12.94%
Utilities	1.98%
Technologies	4.55%
Health Care	6.91%
Energie	0%
Gouvernement	0%



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

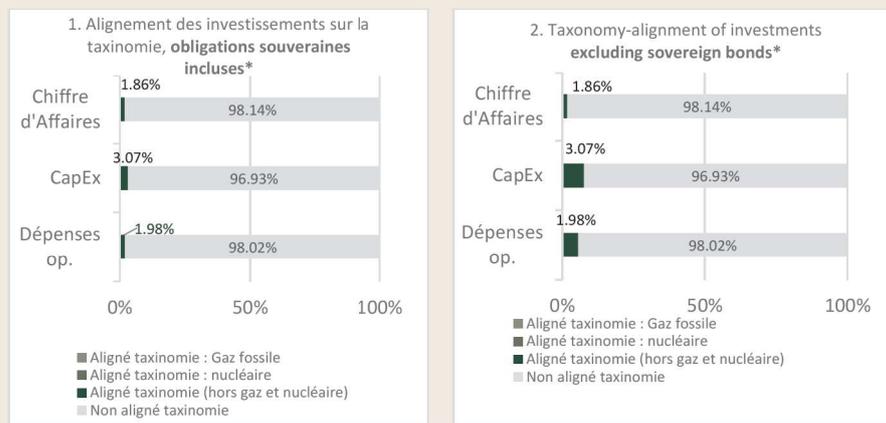
Question sans objet au regard de ce qui précède

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

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission européenne.

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



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

renvoie à des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

● **Quelle a été la part d'investissements réalisée dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu des limites dans les reportings des entreprises sur leur alignement avec la taxinomie européenne, ce degré de détail nous est impossible à fournir pour l'heure.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés avec la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux autres périodes de référence ?**

Question sans objet dans la mesure où le fonds OCTORendement 2028 n'est classé SFDR 8 que depuis janvier 2024.



Quelle a été la part d'investissements durables avec un objectif environnemental non alignés avec la taxinomie de l'UE ?

Comme mentionné dans le tableau introductif, la part d'investissements durables de ce fonds était au 31/12/2024 de 12.32%, ces 12.32% étant à ranger dans la catégorie non-alignés avec la taxinomie de l'UE.



Quelle a été la part d'investissements socialement durables ?

Sur l'exercice 2024, la part des investissements sur des obligations socialement responsables dans le fond Octo Rendement 2028 était de 0.87%.



Quels investissements ont été inclus sous "Autres", quels étaient leurs objectifs et étaient-ils assortis de garanties minimales sur le plan environnemental ou social ?

Des indices de référence ou benchmarks sont des indices utilisés afin de déterminer dans quelle mesure le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Comme mentionné dans les informations précontractuelles, la catégorie « Autres » renvoie à la part d'investissements n'ayant pas fait l'objet d'une analyse extra-financière et/ou ne justifiant pas d'une notation extra-financière. Ils présentent néanmoins des garanties environnementales ou sociales minimales dans la mesure où ils ne sauraient déroger à la politique d'exclusion générale mise en place par OCTO AM, laquelle vise à éviter tout investissement dans des activités générant des externalités négatives environnementales ou sociales trop importantes pour pouvoir être compensées.

Quelles actions ont été entreprises afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit pendant la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le fonds OCTO Rendement 2028 a suivi l'ensemble des règles et principes de gestion énoncés dans les informations précontractuelles. Quant aux actions d'OCTO en termes d'engagement, elles ne sauraient être que mesurées compte tenu du fait qu'OCTO AM est un investisseur exclusivement obligataire.



Comment ce produit a-t-il performé par rapport à son indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné pour servir de référence à une évaluation des caractéristiques environnementales et/ou sociales de ce produit. Le seul indice de référence du fonds OCTO Rendement 2028 est un indice de marché, purement financier.

- *Comment l'indice de référence se différencie-t-il d'un indice de marché global/large ?*

Question sans objet compte tenu de ce qui précède.

- *Comment ce produit financier a-t-il performé du point de vue des indicateurs de durabilité choisis pour déterminer l'alignement de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales et sociales promues ?*

Question sans objet compte tenu de ce qui précède.

- *Comment ce produit financier a-t-il performé par rapport à son indice de référence ?*

Question sans objet compte tenu de ce qui précède.

- *Comment ce produit financier a-t-il performé par rapport à un indice de marché global ?*

Sur l'exercice 2024, le fonds OCTO Rendement 2028 a surperformé de 1.46% (Part IC) son indice de référence de marché.



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2024

OCTO RENDEMENT 2028

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

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

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement OCTO RENDEMENT 2028, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron

*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*

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	-----> VALEUR BOURSIERE	

I - Obl. & Valeurs ass.

Obl. & valeurs ass. NMR ou ass.

Obl. a taux fixe NMR ou ass.

DEVISE COTATION : EUR EURO

XS2644414125 A1 TOWERS 5.25% 28	EXA-13/07/28	1,200,000.	M EUR	105.83	%	31/12/24	106.516		1,269,960.00	8,232.00	30,032.88	1,308,224.88	0.83
XS2623604233 ADLER PELZER 9.5% 27	UST-01/04/27	1,300,000.	M EUR	97.9142	%	31/12/24	96.042		1,272,885.00	-24,339.00	31,892.86	1,280,438.86	0.81
FR001400F2R8 AIR FRANCE 8.125% 28	EXA-31/05/28	600,000.	M EUR	108.6385	%	31/12/24	112.688		651,830.73	24,297.27	28,982.88	705,110.88	0.45
XS2342057143 ALLIED UNI 3.625% 28	EUR-01/06/28	1,300,000.	M EUR	86.5025	%	31/12/24	96.554		1,124,533.00	130,669.00	4,188.89	1,259,390.89	0.80
FR0013453974 ALTAREA 1.875% 01/28	EXA-17/01/28	700,000.	M EUR	81.7817	%	31/12/24	93.578		572,472.00	82,574.00	12,622.95	667,668.95	0.42
XS2724532333 AMS OSRA 10.5% 29	EUR-30/03/29	1,300,000.	M EUR	102.3513	%	31/12/24	98.968		1,330,566.85	-43,982.85	35,262.50	1,321,846.50	0.84
XS2366276595 APCOA PA 4.625% 27	UST-15/01/27	1,300,000.	M EUR	95.0927	%	31/12/24	100.072		1,236,205.00	64,731.00	28,101.90	1,329,037.90	0.84
XS2594025814 ARCADIS 4.875% 28	EXA-28/02/28	500,000.	M EUR	100.2912	%	31/12/24	104.602		501,456.00	21,554.00	20,645.49	543,655.49	0.35
XS2079032483 ARD FINNCE 5% PIK 27	EUR-30/06/27	800,000.	M EUR	63.9836	%	31/12/24	9.697		526,585.00	-449,009.00	333.33	77,909.33	0.05
XS2310487074 ARDAGH METAL 2% 9/28	USA-01/09/28	900,000.	M EUR	85.2289	%	31/12/24	91.114		767,060.00	52,966.00	2,400.00	822,426.00	0.52
XS2111944133 ARENA 1.875% 02/28	EUR-01/02/28	1,300,000.	M EUR	87.1888	%	31/12/24	95.554		1,133,454.00	108,748.00	10,291.67	1,252,493.67	0.80
XS2267889991 AUTOST 2.0% 2028	EXA-04/12/28	1,200,000.	M EUR	89.7382	%	31/12/24	95.577		1,076,857.93	70,066.07	1,972.60	1,148,896.60	0.73
XS2205083749 AVN FD 3.875% 07/28	EUR-15/07/28	1,200,000.	M EUR	95.8438	%	31/12/24	99.939		1,150,126.00	49,142.00	21,700.00	1,220,968.00	0.78
BE6342263157 AZELIS 5.75% 2028	EUR-15/03/28	1,200,000.	M EUR	102.2258	%	31/12/24	103.357		1,226,710.00	13,574.00	20,700.00	1,260,984.00	0.80
XS2690055996 BANI JAY ENTERT 7% 29	EUR-01/05/29	1,300,000.	M EUR	103.0163	%	31/12/24	105.667		1,339,212.00	34,459.00	15,672.22	1,389,343.22	0.88
XS2397447025 BCP 4.75% 30/11/2028	FRN-30/11/28	1,300,000.	M EUR	89.8818	%	31/12/24	98.467		1,168,464.00	111,607.00	5,831.94	1,285,902.94	0.82
FR001400P4R2 BEL SA 4.375% 2029	EXA-11/04/29	1,300,000.	M EUR	100.1291	%	31/12/24	102.394		1,301,678.00	29,444.00	41,604.45	1,372,726.45	0.87
XS1789515134 BELDEN 3.875% 2028	EUR-15/03/28	1,200,000.	M EUR	95.8152	%	31/12/24	100.292		1,149,782.00	53,722.00	13,950.00	1,217,454.00	0.77
XS2619047728 BENTELER 9.375% 28	UST-15/05/28	1,300,000.	M EUR	104.9129	%	31/12/24	105.717		1,363,868.00	11,142.00	16,496.89	1,391,506.89	0.88
XS2679767082 BOELS TOP 6.2% 29	EUR-15/02/29	1,200,000.	M EUR	104.5638	%	31/12/24	104.917		1,254,766.15	4,237.85	28,750.00	1,287,754.00	0.82
XS2247616514 CANPACK 2.375% 11/27	EUR-01/11/27	1,100,000.	M EUR	89.7779	%	31/12/24	97.569		987,557.00	85,702.00	4,499.31	1,077,758.31	0.68
FR00140020G3 CARMILA 1.625% 29	EXA-01/04/29	1,000,000.	M EUR	83.979	%	31/12/24	93.187		839,790.00	92,080.00	12,332.19	944,202.19	0.60
XS2445836286 CASTOR 6% 02/29	EUR-15/02/29	1,300,000.	M EUR	90.561	%	31/12/24	96.437		1,177,293.00	76,388.00	23,400.00	1,277,081.00	0.81
XS2620212386 CENTURION 11.125% 28	UST-15/05/28	1,300,000.	M EUR	103.3081	%	31/12/24	105.547		1,343,005.00	29,106.00	37,745.54	1,409,856.54	0.90
XS2243548273 CHEPLAP 4.375% 01/28	EUR-15/01/28	900,000.	M EUR	94.0212	%	31/12/24	92.785		846,191.23	-11,126.23	18,375.00	853,440.00	0.54
XS2343000241 CHROME 3.5% 05/28	EUR-31/05/28	1,100,000.	M EUR	85.748	%	31/12/24	82.562		943,228.00	-35,046.00	3,529.17	911,711.17	0.58
FR0014007YA9 CNP 1.25% 01/29	EXA-27/01/29	1,000,000.	M EUR	85.4762	%	31/12/24	92.384		854,762.00	69,078.00	11,680.33	935,520.33	0.59
XS2274816177 CONTO 3.125% 01/28	EUR-01/01/28	1,300,000.	M EUR	87.4808	%	31/12/24	96.44		1,137,251.00	116,469.00	225.69	1,253,945.69	0.80
XS2688529135 COTY INC 5.75% 2028	EUR-15/09/28	1,200,000.	M EUR	104.3	%	31/12/24	104.441		1,251,600.00	1,692.00	20,700.00	1,273,992.00	0.81
BE0002913946 CRELAN SA 5.75% 28	EXA-26/01/28	1,200,000.	M EUR	102.8811	%	31/12/24	107.322		1,234,573.00	53,291.00	64,663.93	1,352,527.93	0.86
XS2623222978 CROWN EURO HLD 5% 28	EUR-15/05/28	1,200,000.	M EUR	101.8699	%	31/12/24	105.682		1,222,439.00	45,745.00	8,000.00	1,276,184.00	0.81
XS2356030556 CTP NV 1.25% 06/2029	EXA-21/06/29	1,100,000.	M EUR	79.7181	%	31/12/24	91.281		876,899.00	127,192.00	7,383.56	1,011,474.56	0.64
XS2351382473 DERICHEBO 2.25% 28	EUR-15/07/28	1,300,000.	M EUR	90.0069	%	31/12/24	96.035		1,170,090.00	78,365.00	13,650.00	1,262,105.00	0.80
XS2391403354 DOMETIC 2% 09/28	EXA-29/09/28	1,200,000.	M EUR	86.1408	%	31/12/24	91.63		1,033,690.00	65,870.00	6,312.33	1,105,872.33	0.70
XS2333564503 DUFFRY 3.375% 04/28	EUR-15/04/28	1,300,000.	M EUR	92.882	%	31/12/24	99.604		1,207,466.00	87,386.00	9,506.25	1,304,358.25	0.83
XS2423013742 EDREAMS ODI 5.5% 27	EUR-15/07/27	1,200,000.	M EUR	95.6538	%	31/12/24	101.435		1,147,845.23	69,374.77	30,800.00	1,248,020.00	0.79
XS2360381730 ELIOR PAR 3.75% 26	EUR-15/07/26	1,100,000.	M EUR	88.8172	%	31/12/24	99.417		976,989.00	116,598.00	19,250.00	1,112,837.00	0.71
FR001400PIAO ELO SACA 5.875% 28	EXA-17/04/28	1,200,000.	M EUR	100.0333	%	31/12/24	87.627		1,200,400.00	-148,876.00	50,412.33	1,101,936.33	0.70
XS2324364251 EMERIA 3.375% 03/28	EUR-31/03/28	1,200,000.	M EUR	83.6741	%	31/12/24	82.046		1,004,089.00	-19,537.00	10,462.50	995,014.50	0.63
XS2656464844 ENERGIA 6.875% 2028	UST-31/07/28	1,200,000.	M EUR	101.8388	%	31/12/24	104.994		1,222,066.15	37,861.85	25,069.06	1,284,997.06	0.82
XS2353416386 ENERGIZER 3.5% 06/29	EUR-30/06/29	1,300,000.	M EUR	86.4104	%	31/12/24	96.497		1,123,335.00	131,126.00	379.17	1,254,840.17	0.80
FR001400HZE3 ERAMET SA 7% 5/28	EXA-22/05/28	1,300,000.	M EUR	101.3582	%	31/12/24	101.367		1,317,656.00	115.00	56,345.21	1,374,116.21	0.87
XS2312733871 FAURECIA 2.375% 29	EUR-15/06/29	1,100,000.	M EUR	86.2398	%	31/12/24	89.966		948,638.00	40,988.00	1,306.25	990,932.25	0.63

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	>-----> VALEUR BOURSIERE	
XS2821788770 FIBER 10.0% 2029		UST-15/06/29	1,200,000.	M EUR	100.25	% 31/12/24	104.026		1,203,000.00	45,312.00	14,585.64	1,262,897.64	0.80
XS2778270772 FNAC 6.0% 01/04/2029		EUR-01/04/29	1,200,000.	M EUR	101.85	% 31/12/24	105.079		1,222,200.00	38,748.00	18,400.00	1,279,348.00	0.81
XS2623496085 FORD MOTOR 6.125% 28		EXA-15/05/28	1,200,000.	M EUR	104.3882	% 31/12/24	108.217		1,252,658.00	45,946.00	46,919.18	1,345,523.18	0.85
XS2390510142 GOODYEAR 2.75% 28		EUR-15/08/28	1,200,000.	M EUR	87.8923	% 31/12/24	95.114		1,054,708.00	86,660.00	12,650.00	1,154,018.00	0.73
XS2337703537 GRUENENTH 4.125% 28		EUR-15/05/28	1,200,000.	M EUR	95.0604	% 31/12/24	100.408		1,140,725.00	64,171.00	6,600.00	1,211,496.00	0.77
XS2355632584 GRUPO ANT 3.5% 28		EUR-30/04/28	1,300,000.	M EUR	75.6191	% 31/12/24	73.692		983,048.00	-25,052.00	7,962.50	965,958.50	0.61
XS2357812556 GUALA 3.25% 06/28		EUR-15/06/28	1,300,000.	M EUR	90.8546	% 31/12/24	96.946		1,181,110.00	79,188.00	2,112.50	1,262,410.50	0.80
XS2326548562 HAPAG LLO 2.5% 28		EUR-15/04/28	500,000.	M EUR	89.813	% 31/12/24	97.493		449,065.00	38,400.00	2,708.33	490,173.33	0.31
XS2606019383 IHO VER 8.75% PIK 28		EUR-15/05/28	1,300,000.	M EUR	105.8345	% 31/12/24	105.714		1,375,849.00	-1,567.00	15,166.67	1,389,448.67	0.88
XS2397781944 ILIAD 5.625% 2028		EUR-15/10/28	1,300,000.	M EUR	97.516	% 31/12/24	102.573		1,267,708.00	65,741.00	15,843.75	1,349,292.75	0.86
XS2719090636 INEOS 8.5% 03/29		EUR-15/03/29	1,200,000.	M EUR	106.5383	% 31/12/24	107.278		1,278,460.00	8,876.00	13,600.00	1,300,936.00	0.83
XS2631198863 IPD 3 BV 8% 2028		UST-15/06/28	1,200,000.	M EUR	105.97	% 31/12/24	105.753		1,271,640.00	-2,604.00	5,010.99	1,274,046.99	0.81
XS2305744059 IQVIA IN 2.25% 03/29		EUR-15/03/29	1,300,000.	M EUR	88.1282	% 31/12/24	95.411		1,145,666.00	94,677.00	8,775.00	1,249,118.00	0.79
XS2582788100 ITAL CHE 10% 28		EUR-06/02/28	1,300,000.	M EUR	102.7935	% 31/12/24	105.955		1,336,315.00	41,100.00	1,083.33	1,378,498.33	0.88
XS2364593579 JAGUAR 4.5% 07/28		UST-15/07/28	1,200,000.	M EUR	94.1951	% 31/12/24	100.974		1,130,341.00	81,347.00	25,239.13	1,236,927.13	0.79
XS2294187690 LABORA 5% 05/29		EUR-01/02/29	1,205,000.	M EUR	80.6327	% 31/12/24	87.828		971,624.00	86,703.40	25,438.89	1,083,766.29	0.69
XS2809217263 LORCA TELE 5.75% 29		EUR-30/04/29	1,200,000.	M EUR	101.9483	% 31/12/24	105.464		1,223,380.00	42,188.00	20,700.00	1,286,268.00	0.82
XS2406727151 LUNE 5.625% 2028		EUR-15/11/28	800,000.	M EUR	82.4548	% 31/12/24	76.455		659,638.00	-47,998.00	6,000.00	617,640.00	0.39
XS2031871143 LXM SAS 5.75% 2027		EUR-15/07/27	1,100,000.	M EUR	95.2712	% 31/12/24	100.066		1,047,983.00	52,743.00	3,162.50	1,103,888.50	0.70
XS1596740453 MADRI LENA 2.25% 2029		EXA-11/04/29	700,000.	M EUR	86.6487	% 31/12/24	95.055		606,541.00	58,844.00	11,521.23	676,906.23	0.43
XS2341724172 MAHLE 2.375% 05/28		EXA-14/05/28	1,300,000.	M EUR	82.8388	% 31/12/24	87.737		1,076,905.00	63,676.00	19,793.84	1,160,374.84	0.74
XS2357737910 MOBILUX 4.25% 2028		EUR-15/07/28	1,100,000.	M EUR	88.5365	% 31/12/24	97.561		973,901.00	99,270.00	21,816.67	1,094,987.67	0.70
XS2750308483 MUNDYS SPA 4.75% 29		EXA-24/01/29	1,200,000.	M EUR	100.221	% 31/12/24	104.827		1,202,652.00	55,272.00	53,729.51	1,311,653.51	0.83
XS2362994068 NEMAK 2.25% 28		EXA-20/07/28	1,300,000.	M EUR	85.9031	% 31/12/24	89.617		1,116,740.00	48,281.00	13,382.88	1,178,403.88	0.75
FR00140005V0 NEXANS SA 4.125% 29		EXA-29/05/29	1,000,000.	M EUR	99.447	% 31/12/24	102.564		994,470.00	31,170.00	24,750.00	1,050,390.00	0.67
XS2332590475 NEXI SP 2.125% 04/29		EUR-30/04/29	1,100,000.	M EUR	86.2642	% 31/12/24	95.31		948,906.00	99,504.00	4,090.63	1,052,500.63	0.67
XS2550063478 NIDDA HEALTH 7.5% 26		EUR-21/08/26	1,800,000.	M EUR	100.7112	% 31/12/24	103.135		1,197,528.71	28,820.56	15,606.57	1,241,955.84	0.79
XS2228683350 NISSAN M 3.201% 9/28		EXA-17/09/28	1,200,000.	M EUR	93.2302	% 31/12/24	98.469		1,118,762.00	62,866.00	11,365.74	1,192,993.74	0.76
XS2358383466 NOBIAN 3.625% 2026		UST-15/07/26	1,100,000.	M EUR	92.4455	% 31/12/24	99.089		1,016,900.00	73,079.00	18,637.23	1,108,616.23	0.70
XS262454320 OI EUROPEAN 6.2% 28		EUR-15/05/28	1,300,000.	M EUR	104.6592	% 31/12/24	103.94		1,360,570.00	-9,350.00	10,833.33	1,362,053.33	0.87
BE6329443962 ONTEX 3.5% 07/26		UST-15/07/26	1,200,000.	M EUR	93.8973	% 31/12/24	99.762		1,126,768.00	70,376.00	19,630.43	1,216,774.43	0.77
XS2804501208 OPTICS 1.625% 2029		365-18/01/29	670,000.	M EUR	80.9991	% 31/12/24	92.716		542,693.97	78,503.23	5,548.15	626,745.35	0.40
XS2349786835 PAPREC 3.5% 07/28		EUR-01/07/28	1,000,000.	M EUR	91.5172	% 31/12/24	98.976		915,172.00	74,588.00	11,861.11	1,001,621.11	0.64
XS2241804462 PRIMO W 3.875% 10/28		EUR-31/10/28	1,200,000.	M EUR	92.8531	% 31/12/24	98.152		1,114,237.00	63,587.00	8,137.50	1,185,961.50	0.75
XS2747580319 Q PARK 5.125% 2029		UST-01/03/29	1,200,000.	M EUR	100.199	% 31/12/24	103.393		1,202,388.00	38,328.00	21,066.30	1,261,782.30	0.80
XS2107452620 RCS RDS SA 3.25% 28		EUR-05/02/28	1,200,000.	M EUR	88.1486	% 31/12/24	96.84		1,057,783.00	104,297.00	16,033.33	1,178,113.33	0.75
FR00140020L8 RENAULT 2.5% 04/28		EXA-01/04/28	500,000.	M EUR	88.2258	% 31/12/24	97.597		441,129.00	46,856.00	9,486.30	497,471.30	0.32
XS2403428472 REXEL 2.125% 12/28		EUR-15/12/28	900,000.	M EUR	89.1193	% 31/12/24	95.493		802,074.00	57,363.00	956.25	860,393.25	0.55
XS1819574929 RLS ROY 1.625% 2028		EXA-09/05/28	1,000,000.	M EUR	88.1727	% 31/12/24	96.015		881,726.67	78,423.33	10,640.41	970,790.41	0.62
XS2310951103 SAPPI PAP 3.625% 28		EUR-15/03/28	1,200,000.	M EUR	92.7167	% 31/12/24	99.612		1,112,600.00	82,744.00	13,050.00	1,208,394.00	0.77
BE6318634548 SARENS FIN 5.75% 27		EUR-21/02/27	1,200,000.	M EUR	90.8033	% 31/12/24	100.209		1,089,640.00	112,868.00	25,300.00	1,227,808.00	0.78
DE000A3H2TA0 SCHFFLR 3.375% 10/28		EXA-12/10/28	1,100,000.	M EUR	94.1379	% 31/12/24	98.285		1,035,517.00	45,618.00	8,442.12	1,089,577.12	0.69
XS2399981435 SECHE ENV 2.25% 28		UST-15/11/28	850,000.	M EUR	88.225	% 31/12/24	94.008		749,912.50	49,155.50	2,588.74	801,656.74	0.51
XS2489775580 SES SA 3.5% 01/29		EXA-14/01/29	1,100,000.	M EUR	95.0842	% 31/12/24	97.721		1,045,926.00	29,005.00	37,342.90	1,112,273.90	0.71
XS2397065330 SHIBA BID 4.5% 10/28		EUR-31/10/28	1,300,000.	M EUR	92.4899	% 31/12/24	100.39		1,202,369.00	102,701.00	10,237.50	1,315,307.50	0.84
BE0002818996 SOFINA 1% 09/28		EXA-23/09/28	1,200,000.	M EUR	83.9116	% 31/12/24	90.625		1,006,939.00	80,561.00	3,353.42	1,090,853.42	0.69
XS1793255941 SOFTBANK 5% 15/28		EUR-15/04/28	1,200,000.	M EUR	96.19	% 31/12/24	102.744		1,154,280.00	78,648.00	13,000.00	1,245,928.00	0.79
BE6350791073 SOLVAY SA 3.875% 28		EXA-03/04/28	700,000.	M EUR	99.746	% 31/12/24	102.156		698,222.00	16,870.00	20,436.64	735,528.64	0.47

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	>-----> VALEUR BOURSIERE		
XS2319950130	SPA HLD 3.625% 02/28	EUR-04/02/28	1,300,000.	M EUR	90.7462	% 31/12/24	98.733		1,179,701.00	103,828.00	12,043.06	1,295,572.06	0.82	
XS2234516164	SPCM 2.625% 2029	UST-01/02/29	1,100,000.	M EUR	90.2209	% 31/12/24	96.244		992,430.00	66,254.00	1,507.21	1,060,191.21	0.67	
XS2080766475	STAND 2.25% 11/2026	EXA-21/11/26	1,200,000.	M EUR	91.4623	% 31/12/24	98.205		1,097,548.00	80,912.00	3,180.82	1,181,640.82	0.75	
XS2010025836	STENA INTER 7.25% 28	EUR-15/02/28	1,100,000.	M EUR	104.3473	% 31/12/24	104.223		1,147,820.00	-1,367.00	30,570.83	1,177,023.83	0.75	
XS2484502823	TDC NET 5.056% 28	EXA-31/05/28	1,200,000.	M EUR	100.8327	% 31/12/24	104.294		1,209,992.00	41,536.00	36,070.75	1,287,598.75	0.82	
FR001400J861	TDF INFRASTR 5.6% 28	EXA-21/07/28	1,100,000.	M EUR	102.7827	% 31/12/24	106.328		1,130,610.00	38,998.00	28,140.41	1,197,748.41	0.76	
XS2295690742	TEAM 3.5% 2/28	365-15/02/28	1,100,000.	M EUR	90.7951	% 31/12/24	98.803		998,746.00	88,087.00	8,438.36	1,095,271.36	0.70	
XS2288109676	TELECOM IT 1.625% 29	EXA-18/01/29	330,000.	M EUR	80.9991	% 31/12/24	94.1		267,297.03	43,232.97	5,142.73	315,672.73	0.20	
XS2345996743	TELEFONAKTI 1% 5/29	EXA-26/05/29	1,100,000.	M EUR	81.7421	% 31/12/24	91.126		899,163.00	103,223.00	6,690.41	1,009,076.41	0.64	
BE6300371273	TELENET 3.50% 2028	UST-01/03/28	1,000,000.	M EUR	93.7571	% 31/12/24	99.516		937,571.00	57,589.00	16,358.70	1,011,518.70	0.64	
XS2532478430	TER FIN G 7.25% 28	EUR-15/04/28	1,200,000.	M EUR	104.1806	% 31/12/24	104.554		1,250,167.00	4,481.00	15,225.00	1,269,873.00	0.81	
XS1439749364	TEVA 1.625% 2028	UST-15/10/28	1,100,000.	M EUR	81.2415	% 31/12/24	93.225		893,657.00	131,818.00	3,917.81	1,029,392.81	0.65	
XS1784311703	UNIPOLSAI 3.875% 28	EXA-01/03/28	400,000.	M EUR	95.675	% 31/12/24	101.523		382,700.00	23,392.00	13,079.45	419,171.45	0.27	
XS2010027881	UNITED 4.625% 2028	EUR-15/08/28	1,300,000.	M EUR	90.2718	% 31/12/24	99.468		1,173,533.00	119,551.00	23,047.92	1,316,131.92	0.84	
XS1629969327	UPC HOL 3.875% 2029	EUR-15/06/29	1,200,000.	M EUR	89.4495	% 31/12/24	97.691		1,073,394.00	98,898.00	17,825.00	1,190,117.00	0.76	
XS2389112736	VERDE BID 4.625% 26	EUR-01/10/26	1,100,000.	M EUR	94.4259	% 31/12/24	100.16		1,038,685.00	63,075.00	13,001.39	1,114,761.39	0.71	
XS2287912450	VERISURE 5.25% 2029	EUR-15/02/29	1,300,000.	M EUR	92.714	% 31/12/24	100.235		1,205,282.00	97,773.00	26,162.50	1,329,217.50	0.84	
XS2198191962	VERTICAL H 6.625% 28	EUR-15/07/28	1,244,000.	M EUR	93.3684	% 31/12/24	100.424		1,045,353.02	78,994.08	34,614.30	1,158,961.40	0.74	
XS2486825669	VOLVO CAR 4.25% 28	EXA-31/05/28	1,100,000.	M EUR	98.6627	% 31/12/24	102.284		1,085,290.00	39,834.00	27,793.84	1,152,917.84	0.73	
XS2272845798	VZ VEN 2.875% 01/29	EUR-15/01/29	1,300,000.	M EUR	83.01	% 31/12/24	91.878		1,079,130.00	115,284.00	8,097.92	1,202,511.92	0.76	
XS2681940297	WEBUILD SPA 7% 2028	EXA-27/09/28	1,200,000.	M EUR	103.2447	% 31/12/24	110.547		1,238,935.85	87,628.15	22,553.42	1,349,117.42	0.86	
XS2193974701	WMG ACQUI 2.75% 7/28	UST-15/07/28	1,100,000.	M EUR	92.7046	% 31/12/24	98.062		1,019,751.00	58,931.00	14,138.59	1,092,820.59	0.69	
XS2417090789	WP/AP 3.75% 2029	UST-15/01/29	1,200,000.	M EUR	92.2308	% 31/12/24	99.246		1,106,770.00	84,182.00	21,032.61	1,211,984.61	0.77	
XS2757520965	ZF EUROPE 4.75% 1/29	EXA-31/01/29	1,200,000.	M EUR	100.525	% 31/12/24	97.433		1,206,300.00	-37,104.00	52,639.34	1,221,835.34	0.78	
XS2394823418	ZONCOLAN 4.875% 28	EUR-21/10/28	1,100,000.	M EUR	81.2599	% 31/12/24	92.051		893,859.00	118,702.00	15,193.75	1,027,754.75	0.65	
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO														
									CUMUL (EUR)	122,027,380.02	5,787,912.95	1,958,524.53	129,773,817.50	82.45
Obl. a taux fixe NMR ou ass.														
									CUMUL (EUR)	122,027,380.02	5,787,912.95	1,958,524.53	129,773,817.50	82.45
Obl. a taux variable revisable NMR ou ass.														
DEVISE COTATION : EUR EURO														
ES0265936031	ABANCA CORP VAR 28	EXA-14/09/28	1,100,000.	M EUR	101.886	% 31/12/24	105.497		1,120,746.00	39,721.00	17,562.33	1,178,029.33	0.75	
XS2562213145	ALPHA BK VAR 2027	EXA-16/06/27	1,100,000.	M EUR	104.7647	% 31/12/24	106.706		1,152,411.62	21,354.38	45,431.51	1,219,197.51	0.77	
IT0005549479	BANCO BPM VAR 28	UST-14/06/28	1,200,000.	M EUR	102.5122	% 31/12/24	106.452		1,230,146.50	47,277.50	40,043.84	1,317,467.84	0.84	
XS2583203950	BANCO DE VAR 29	EXA-07/02/29	1,000,000.	M EUR	101.1015	% 31/12/24	105.939		1,011,015.00	48,375.00	47,479.51	1,106,869.51	0.70	
XS2695047659	BANCO POPOLAR VAR 28	EXA-26/09/28	1,200,000.	M EUR	103.7134	% 31/12/24	106.193		1,244,561.00	29,755.00	17,901.37	1,292,217.37	0.82	
XS2383811424	BANCO VAR 03/28	EXA-09/03/28	1,100,000.	M EUR	85.6506	% 31/12/24	97.284		942,157.00	127,967.00	15,821.92	1,085,945.92	0.69	
PTBCPWOM0034	BANCO VAR 07/12/27	EXA-07/12/27	1,000,000.	M EUR	102.18	% 31/12/24	108.993		1,021,800.00	68,130.00	5,095.23	1,095,025.23	0.70	
PTCMKAOM0008	CAIXA ECO VAR 2028	EXA-29/05/28	1,300,000.	M EUR	100.1715	% 31/12/24	103.875		1,302,229.00	48,146.00	43,875.00	1,394,250.00	0.89	
XS2585964476	CASSA CENT VAR 27	EXA-16/02/27	1,000,000.	M EUR	102.1562	% 31/12/24	103.197		1,021,561.82	10,408.18	51,775.14	1,083,745.14	0.69	
DE000CZ439B6	COMMERZBANK VAR 2029	EXA-25/03/29	1,100,000.	M EUR	102.1089	% 31/12/24	106.176		1,123,198.00	44,738.00	44,934.25	1,212,870.25	0.77	
XS2271247178	ENCORE CAP VAR 1/28	FRN-15/01/28	1,200,000.	M EUR	99.7212	% 31/12/24	100.825		1,196,654.42	13,245.58	19,810.67	1,229,710.67	0.78	
ES0344251022	IBERCAJA BANC VAR 28	EXA-30/07/28	1,100,000.	M EUR	100.4614	% 31/12/24	103.332		1,105,075.00	31,577.00	20,700.34	1,157,352.34	0.74	
XS2577533875	ICCREA BANCA VAR 28	EXA-20/01/28	1,200,000.	M EUR	107.5822	% 31/12/24	107.436		1,290,986.00	-1,754.00	78,668.03	1,367,900.03	0.87	
DE000A2GSG24	IKB DEUT INDU VAR 28	EXA-31/01/28	1,200,000.	M EUR	87.1613	% 31/12/24	99.964		1,045,935.00	153,633.00	72,453.90	1,272,021.90	0.81	
XS2805530693	IMA INDUSTRIA FRN 29	FRN-15/04/29	1,300,000.	M EUR	100.5185	% 31/12/24	100.686		1,306,740.00	2,178.00	20,017.11	1,328,935.11	0.84	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV COT	P.R.U EN DEVISE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				<-----> PRIX REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	>-----> VALEUR BOURSIERE	
XS2756298639	NATL BK OF GR VAR 29	EXA-29/01/29	1,200,000.		M EUR	100.	%	31/12/24	103.679		1,200,000.00	44,148.00	50,163.93	1,294,311.93	0.82
XS2611221032	PERMANENT VAR 4/28	EXA-25/04/28	1,200,000.		M EUR	103.4575	%	31/12/24	107.224		1,241,490.00	45,198.00	55,105.48	1,341,793.48	0.85
XS2361344315	PICARD VAR 2027	EUR-01/07/27	1,200,000.		M EUR	92.194	%	31/12/24	99.554		1,106,328.00	88,320.00	3,300.00	1,197,948.00	0.76
XS2644936259	PIRAEUS BANK VAR 28	EXA-13/07/28	1,100,000.		M EUR	105.872	%	31/12/24	109.507		1,164,591.80	39,985.20	38,017.81	1,242,594.81	0.79
N00012826033	SKILL BIDCO FRN 28	FRN-02/03/28	1,256,294.		M EUR	102.2584	%	31/12/24	103.815		1,284,665.79	19,555.83	10,819.76	1,315,041.38	0.84
ES0380907073	UNICAJA BAN VAR 28	EXA-11/09/28	1,300,000.		M EUR	103.3576	%	31/12/24	107.665		1,343,649.00	55,996.00	26,391.78	1,426,036.78	0.91
XS2588885025	UNICREDIT SPA VAR 29	EXA-16/02/29	1,200,000.		M EUR	99.9613	%	31/12/24	103.916		1,199,536.00	47,456.00	46,980.33	1,293,972.33	0.82
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO															
										CUMUL (EUR)	25,655,476.95	1,025,410.67	772,349.24	27,453,236.86	17.44
Obl. a taux variable revisable NMR ou ass.															
										CUMUL (EUR)	25,655,476.95	1,025,410.67	772,349.24	27,453,236.86	17.44
Obl. & valeurs ass. NMR ou ass.															
										CUMUL (EUR)	147,682,856.97	6,813,323.62	2,730,873.77	157,227,054.36	99.89
I - Obl. & Valeurs ass.															
										CUMUL (EUR)	147,682,856.97	6,813,323.62	2,730,873.77	157,227,054.36	99.89
T - Tresorerie															
Liquidites															
Dettes et comptes rattaches															
Achats Devises a terme															
DEVISE COTATION : EUR EURO															
DATE ECHEANCE : 23/01/25															
OACT01834778	CT 250123 CHF/EUR S	RECU 23/01/25	148,700.		CHF	1.0704		31/12/24	1.06724228		159,165.57	-466.64	0.00	158,698.93	0.10
		VERSE 23/01/25	-159,165.57		EUR	1.		31/12/24	1.		-159,165.57	0.00	0.00	-159,165.57	-0.10
Achats Devises a terme															
										CUMUL (EUR)	0.00	-466.64	0.00	-466.64	
Autres dettes															
FDT065EUR	Frais depo sur trans		-2,552.		EUR	1.		31/12/24	1.		-2,552.00	0.00	0.00	-2,552.00	0.00
Autres dettes															
										CUMUL (EUR)	-2,552.00	0.00	0.00	-2,552.00	
Rachats à payer															
RPO65EUR	Ach di ff op de capi		-29,051.3		EUR	1.		31/12/24	1.		-29,051.30	0.00	0.00	-29,051.30	-0.02
Rachats à payer															
										CUMUL (EUR)	-29,051.30	0.00	0.00	-29,051.30	-0.02
Dettes et comptes rattaches															
										CUMUL (EUR)	-31,603.30	-466.64	0.00	-32,069.94	-0.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille			>----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	PLUS	OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	VALEUR BOURSIERE	ACT NET
Creances et comptes rattaches																			
Coupons a recevoir																			
DEVISE COTATION : EUR EURO																			
XS2274816177	CONTO	3.125%	01/28	ACHLIG				1,300.	P	EUR	15.625	31/12/24	A	20,312.50		0.00	0.00	20,312.50	0.01
Coupons a recevoir																			
													CUMUL (EUR)	20,312.50	0.00	0.00	20,312.50	0.01	
Creances et comptes rattaches																			
													CUMUL (EUR)	20,312.50	0.00	0.00	20,312.50	0.01	
Debiteurs et crediteurs divers																			
RMF065EUR	Prov com mvts	EUR						-3,439.47	EUR	1.	31/12/24	1.		-3,439.47		0.00	0.00	-3,439.47	0.00
Debiteurs et crediteurs divers																			
													CUMUL (EUR)	-3,439.47	0.00	0.00	-3,439.47		
Comptes d ajustement																			
Frais provisionnes																			
F110EURAC	PrComGestFin							-121,408.66	EUR	1.	31/12/24	1.		-121,408.66		0.00	0.00	-121,408.66	-0.08
F110EURAD	PrComGestFin							-4,143.7	EUR	1.	31/12/24	1.		-4,143.70		0.00	0.00	-4,143.70	0.00
F110EURIC	PrComGestFin							-13,225.4	EUR	1.	31/12/24	1.		-13,225.40		0.00	0.00	-13,225.40	-0.01
F110EURID	PrComGestFin							-220.61	EUR	1.	31/12/24	1.		-220.61		0.00	0.00	-220.61	0.00
F110EURS	PrComGestFin							-77.01	EUR	1.	31/12/24	1.		-77.01		0.00	0.00	-77.01	0.00
F120EUR	PrComGestAdm							-13,872.56	EUR	1.	31/12/24	1.		-13,872.56		0.00	0.00	-13,872.56	-0.01
F170EURAC	PrComVari able							-57,317.65	EUR	1.	31/12/24	1.		-57,317.65		0.00	0.00	-57,317.65	-0.04
F170EURAD	PrComVari able							-2,025.03	EUR	1.	31/12/24	1.		-2,025.03		0.00	0.00	-2,025.03	0.00
F170EURIC	PrComVari able							-12,195.41	EUR	1.	31/12/24	1.		-12,195.41		0.00	0.00	-12,195.41	-0.01
F170EURID	PrComVari able							-199.86	EUR	1.	31/12/24	1.		-199.86		0.00	0.00	-199.86	0.00
F171EURAC	PrComVari ableAcqu							-2,319.94	EUR	1.	31/12/24	1.		-2,319.94		0.00	0.00	-2,319.94	0.00
F171EURAD	PrComVari ableAcqu							-12.72	EUR	1.	31/12/24	1.		-12.72		0.00	0.00	-12.72	0.00
F171EURIC	PrComVari ableAcqu							-1,341.09	EUR	1.	31/12/24	1.		-1,341.09		0.00	0.00	-1,341.09	0.00
Frais provisionnes																			
													CUMUL (EUR)	-228,359.64	0.00	0.00	-228,359.64	-0.15	
Comptes d ajustement																			
													CUMUL (EUR)	-228,359.64	0.00	0.00	-228,359.64	-0.15	
Liquidites																			
													CUMUL (EUR)	-243,089.91	-466.64	0.00	-243,556.55	-0.15	
Autres disponibiites																			
Comptes financiers																			
Operations a vue																			
BK065CHF	Banque CHF SGP							0.27	CHF	1.07407407	31/12/24	1.06558687		0.29		0.00	0.00	0.29	0.00
BK065EUR	Banque EUR SGP							414,495.85	EUR	1.	31/12/24	1.		414,495.85		0.00	0.00	414,495.85	0.26

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	-----> VALEUR BOURSIERE		
Operations a vue														
						CUMUL (EUR)				414,496.14	0.00	0.00	414,496.14	0.26
Comptes financiers														
						CUMUL (EUR)				414,496.14	0.00	0.00	414,496.14	0.26
Autres disponibiites														
						CUMUL (EUR)				414,496.14	0.00	0.00	414,496.14	0.26
T - Tresorerie														
						CUMUL (EUR)				171,406.23	-466.64	0.00	170,939.59	0.11
PORTEFEUILLE : OCTO RENDEMENT 2028 (203008)														
						(EUR)				147,854,263.20	6,812,856.98	2,730,873.77	157,397,993.95	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24
 PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 157,226,587.72 Coupons et dividendes a recevoir : 20,312.5

Frais de gestion du jour

PrComGestFin	:	3,774.6	EUR
PrComGestFin	:	129.59	EUR
PrComGestFin	:	403.96	EUR
PrComGestFin	:	6.9	EUR
PrComGestFin	:	2.39	EUR
PrComGestAdm	:	430.06	EUR
PrComVariable	:	328.78	EUR
PrComVariable	:	11.45	EUR
PrComVariable	:	72.49	EUR
PrComVariable	:	1.24	EUR
PrComVariableAcqu	:	4.46	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
AC FR001400CP04 PART AC	EUR	125,586,811.28	107,716.681	1,165.89	79.789767974182			1,165.89	1,165.89
AD FR001400CPP1 PART AD	EUR	4,311,748.36	3,778.	1,141.27	2.739407096255			1,141.27	1,141.27
IC FR001400CPQ9 PART IC	EUR	26,880,840.02	22,799.609	1,179.00	17.078097835826			1,179.00	1,179.00
ID FR001400CPR7 PART ID	EUR	459,247.70	400.	1,148.11	0.291772025356			1,148.11	1,148.11
S FR001400CPS5 PART S	EUR	159,346.59	134.763	1,182.42	0.100955068381			1,182.42	1,182.42
Actif net total en EUR :		157,397,993.95							
S	CHF		149,538.81		1,109.64		0.93845	1,109.64	1,109.64

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 203008 OCTO RENDEMENT 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : WMC WM Closing (EUR)

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours CHF en EUR :	1.065586872	cotation :	31/12/24	0.	1.0625298837	cotation :	30/12/24	0.28771
Cours EUR en CHF :	0.93845	cotation :	31/12/24	0.	0.94115	cotation :	30/12/24	-0.28688

COURS INVERSEES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours EUR en CHF :	0.93845	cotation :	31/12/24	0.	0.94115	cotation :	30/12/24
Cours CHF en EUR :	1.065586872	cotation :	31/12/24	0.	1.0625298837	cotation :	30/12/24



OCTO RENDEMENT 2028

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



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

OCTO RENDEMENT 2028
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé 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 RENDEMENT 2028 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

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

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

Observation

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance 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.



OCTO RENDEMENT 2028

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 L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

*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*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

BILAN

Actif

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A) ⁽¹⁾	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) ⁽¹⁾	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ⁽¹⁾	157 227 054,36	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	157 227 054,36	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	-	-
OPCVM	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	-	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	157 227 054,36	-
Créances et comptes d'ajustement actifs	20 312,50	-
Comptes financiers	414 496,14	-
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	434 808,64	-
Total Actif I + II	157 661 863,00	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

BILAN

Passif

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres :		
Capital	148 526 314,50	-
Report à nouveau sur revenu net	4,32	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	8 871 675,13	-
Capitaux propres I	157 397 993,95	-
Passifs de financement II ⁽¹⁾	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II) ⁽¹⁾	-	-
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	466,64	-
Emprunts	-	-
Autres passifs éligibles (C)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	466,64	-
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	263 402,41	-
Concours bancaires	-	-
Sous-total autres passifs IV	263 402,41	-
Total Passifs: I + II + III + IV	157 661 863,00	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

COMPTES DE RÉSULTAT

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	-	-
Produits sur obligations	6 546 399,47	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC ⁽¹⁾	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	49 956,45	-
Sous-total Produits sur opérations financières	6 596 355,92	-
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-667,62	-
Sous-total charges sur opérations financières	-667,62	-
Total Revenus financiers nets (A)	6 595 688,30	-
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 666 906,38	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 666 906,38	-
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B	4 928 781,92	-
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	333 581,58	-
Sous-total revenus nets I = C + D	5 262 363,50	-

⁽¹⁾ Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-260 858,90	-
Frais de transactions externes et frais de cession	-46 473,89	-
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-307 332,79	-
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-188 066,46	-
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-495 399,25	-
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	3 964 893,09	-
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	3 964 893,09	-
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	139 817,79	-
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	4 104 710,88	-
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III - IV - V	8 871 675,13	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

Le Fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, c'est à dire de la date de création du Fonds jusqu'au 31 décembre 2028, en tenant compte des cas de défaut et du coût de la couverture, une performance annualisée nette de frais supérieure ou égale à :

- 5% pour les parts AC et AD
- 5.55% pour les parts IC, ID, S et U.

La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit. Cet objectif fondé sur des hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion ne constitue pas une promesse d'atteinte de l'objectif de performance, ni de rendement. L'objectif indiqué n'est en aucun cas garanti.

TABLEAU DES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Exprimés en EUR	31/12/2024	29/12/2023	-	-	-
Actif net total	157 397 993,95	92 306 620,35	-	-	-
	31/12/2024	29/12/2023	-	-	-
PART AC					
FR001400CPO4					
Nombre de parts ou actions	107 716,681	65 490,149	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 165,89	1 101,19	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	34,23	-12,55	-	-	-

⁽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.

⁽²⁾ 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.

	31/12/2024	29/12/2023	-	-	-
PART AD					
FR001400CPP1					
Nombre de parts ou actions	3 778,00	2 555,51	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 141,27	1 101,35	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	37,23	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	23,51	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-3,61	-35,91	-	-	-

⁽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.

⁽²⁾ 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.

	31/12/2024	29/12/2023	-	-	-
PART IC					
FR001400CPQ9					
Nombre de parts ou actions	22 799,609	14 918,934	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 179,00	1 107,45	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	40,83	-6,69	-	-	-

⁽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.

⁽²⁾ 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.

	31/12/2024	29/12/2023	-	-	-
PART ID					
FR001400CPR7					
Nombre de parts ou actions	400,00	479,346	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 148,11	1 108,08	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	43,59	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	29,86	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-3,62	-35,98	-	-	-

⁽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.

⁽²⁾ 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.

	31/12/2024	29/12/2023	-	-	-
PART S					
FR001400CPS5*					
Nombre de parts ou actions	134,763	279,763	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 109,64	1 068,64	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	37,80	35,35	-	-	-

⁽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.

⁽²⁾ 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.

RÈGLES & MÉTHODES COMPTABLES

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

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

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Le FCP s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des normes comptables n°2014-01 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'arrêté du bilan selon les règles suivantes :

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 particulier. 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.

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

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

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances négociables et 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.

OPC détenus :

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

Opérations de cession/acquisition temporaires de titres

Acquisitions temporaires de titres : Néant

Cessions temporaires de titres : Néant

Instruments financiers à terme :

Cours de compensation du jour.

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).

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 d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement

Octo Asset Management a décidé de mettre en place un mécanisme de swing pricing pour protéger l'OPCVM et ses investisseurs de long terme des impacts de fortes entrées ou sorties de capitaux.

Si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription/rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des classes de parts de l'OPCVM dépasse un seuil préétabli, déterminé sur la base de critères objectifs par la société de gestion en pourcentage de l'actif net de l'OPCVM, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription/ rachat nets.

La VL de chaque classe de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes de parts du FCP.

Les paramètres des coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, au moins chaque semestre. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables à l'OPCVM.

Cet ajustement sera exclusivement lié au solde net de souscriptions/rachats au sein de ce fonds. Il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

L'application du swing pricing est à la discrétion d'Octo Asset Management conformément à sa politique de swing pricing et s'appliquera pendant toute la durée de vie de l'OPCVM.

• 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.

Devise de comptabilité

Euros

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, IC, S et U.

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.

Distribution pour les parts AD et ID.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres début d'exercice	92 306 620,35	-
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) ⁽¹⁾	77 832 600,07	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-21 247 010,77	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	4 928 781,92	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-307 332,79	-
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	3 964 893,09	-
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-80 557,92	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	-	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	157 397 993,95	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE L'EXERCICE

PART AC

FR001400CPO4	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	51 044,63	56 822 790,61
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-8 818,098	-10 045 607,62
Solde net des souscriptions/rachats	42 226,532	46 777 182,99

PART AC

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART AD

FR001400CPP1	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 338,805	1 465 452,77
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-116,315	-127 555,44
Solde net des souscriptions/rachats	1 222,49	1 337 897,33

PART AD

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART IC

FR001400CPQ9	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	17 451,265	19 542 870,90
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-9 570,59	-10 820 388,75
Solde net des souscriptions/rachats	7 880,675	8 722 482,15

PART IC

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART ID

FR001400CPR7	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1,365	1 485,79
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-80,711	-88 585,36
Solde net des souscriptions/rachats	-79,346	-87 099,57

PART ID

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART S

FR001400CPS5*	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	-	-
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-145	-164 873,60
Solde net des souscriptions/rachats	-145	-164 873,60

PART S

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

VENTILATION DE L'ACTIF NET PAR NATURE DE PARTS OU ACTIONS

Code ISIN de la part ou action	Libellé de la part ou action	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part ou action	Actif net de la part ou action EUR	Nombre de parts ou actions	Valeur liquidative en devise de la part ou action
FR001400CPO4	PART AC	Capitalisable	EUR	125 586 811,28	107 716,681	1 165,89
FR001400CPP1	PART AD	Distribuable	EUR	4 311 748,36	3 778	1 141,27
FR001400CPQ9	PART IC	Capitalisable	EUR	26 880 840,02	22 799,609	1 179,00
FR001400CPR7	PART ID	Distribuable	EUR	459 247,70	400	1 148,11
FR001400CPS5*	PART S	Capitalisable	CHF	159 346,59	134,763	1 109,64

EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

Exposition directe sur le marché actions (*hors obligations convertibles*)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 01 +/-	Pays 02 +/-	Pays 03 +/-	Pays 04 +/-	Pays 05 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Options	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Autres instruments financiers	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition

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

Exposition directe sur le marché de taux *(hors obligations convertibles)*

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation par nature de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	157 227,05	131 016,41	26 210,64	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	414,50	-	-	-	414,50
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	N/A	-	-	-	-
Options	N/A	-	-	-	-
Swaps	N/A	-	-	-	-
Autres instruments financiers	N/A	-	-	-	-
Total	N/A	131 016,41	26 210,64	-	414,50

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	Ventilation par durée résiduelle						
	0 - 3 mois +/-	3 - 6 mois +/-	6 mois -1 an +/-	1 - 3 ans +/-	3 - 5 ans +/-	5 - 10 ans +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	18 917,36	138 309,69	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	414,50	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	414,50	-	-	18 917,36	138 309,69	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	CHF+/-	Devise 02 +/-	Devise 03 +/-	Devise 04 +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	-	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-	-
Futures, options, swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	25 026,53	124 757,39	7 443,13
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	25 026,53	124 757,39	7 443,13

Le classement des titres exposés directement aux marchés de taux ⁽¹⁾ dans les catégories "INVESTMENT GRADES", "Non INVESTMENT GRADES " et "NON NOTES est alimenté des principales notations financières.

Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du 2ème meilleur rating externe le 2ème meilleur rating est celui dont la notation en valeur numérique est le second sur l'ensemble des notations trouvées dans le cas où un seul rating est disponible, ce rating est considéré comme le second meilleur.

En cas d'absence de rating, c'est la notation de l'émetteur qui est requise.

⁽¹⁾ les éléments de taux d'actif et de passif sont présentés en valeur d'inventaire par cohérence avec les éléments du bilan.

Concernant les opérations temporaires, seules les cessions temporaires sont renseignées (mises en pension, titres prêtés et titres donnés en garantie).

Les acquisitions temporaires sont exclues.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

<i>exprimés en milliers d'Euro</i>	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PARIS	-	0,47
Dettes		
Collatéral espèces		

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du Fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
-	-	-	-	-	-	-
Total						-

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	-
Coupons à recevoir	20 312,50
Ventes à règlement différé	-
Obligations amorties	-
Dépôts de garantie	-
Frais de gestion	-
Autres créiteurs divers	-
Total des créances	20 312,50
Dettes	
Souscriptions à payer	-
Achats à règlement différé	-
Frais de gestion	-228 359,64
Dépôts de garantie	-
Provisions frais dépositaire sur les transactions	-2 552,00
Rachats à payer	-29 051,30
Provisions commissions de mouvements	-3 439,47
Total des dettes	-263 402,41
Total des créances et dettes	-243 089,91

Frais de gestion, autres frais et charges

a) Frais gestion financière (cf. tableau infra)

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

b) Frais administratifs externes à la société de gestion (cf. tableau infra)

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).

c) a commission de surperformance (cf. tableau infra)

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème Part IC, ID, S et U	Taux barème Part AC et AD
Frais de gestion ^(a)		0,55% TTC max.	1,10% TTC max.
Frais de gestion externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	0,10% TTC max.	
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)		Non significatif	
Commissions de mouvement (perçues par le dépositaire)	Prélèvement sur chaque transaction	De 0 à 100 euros	
Commission de surperformance	Actif net	5% TTC de la performance de la part au-delà d'une performance nette annualisée du fonds de : 5% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts AC et AD 5,55% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts IC, ID, S et U	

(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 5% TTC de la performance annuelle nette de frais de l'OPCVM au-delà d'une performance nette annualisée du fonds égale ou supérieure à :

- 5% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts AC et AD
- 5,55% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts IC, ID, S et U.

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 ou supérieure à :

- 5% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts AC et AD
- 5,55% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts IC, ID, S et U.

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.

Si à la fin de la période de cristallisation, une sous-performance est constatée, 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.

PART AC

FR001400CPO4	31/12/2024
Frais fixes	1 372 903,68
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	59 637,59
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART AD

FR001400CPP1	31/12/2024
Frais fixes	46 412,71
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	2 037,75
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART IC

FR001400CPQ9	31/12/2024
Frais fixes	168 004,01
Frais fixes en % actuel	0,65
Frais variables	13 536,50
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART ID

FR001400CPR7	31/12/2024
Frais fixes	2 982,48
Frais fixes en % actuel	0,65
Frais variables	199,86
Frais variables en % actuel	0,04
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART S

FR001400CPS5*	31/12/2024
Frais fixes	1 191,80
Frais fixes en % actuel	0,65
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

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

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension livrée	-
Titres empruntés	-
Titres reçus en garantie	-

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
	-	-	-
Total			-

DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Revenus nets	5 262 363,50	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 262 363,50	-
Report à nouveau	4,32	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 262 367,82	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART AC

FR001400CPO4	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	4 083 372,23	-
Total	4 083 372,23	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART AD

FR001400CPP1	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	140 654,94	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	8,38	-
Capitalisation	-	-
Total	140 663,32	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	3 778	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	37,23	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART IC

FR001400CPQ9	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 014 828,42	-
Total	1 014 828,42	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART ID

FR001400CPR7	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	17 436,00	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,04	-
Capitalisation	-	-
Total	17 436,04	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	400	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	43,59	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART S

FR001400CPS5*	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	6 067,81	-
Total	6 067,81	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

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

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-495 399,25	-
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-495 399,25	-
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-495 399,25	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART AC

FR001400CPO4	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-395 347,29	-
Total	-395 347,29	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART AD

FR001400CPP1	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-13 675,95	-
Total	-13 675,95	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART IC

FR001400CPQ9	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-83 954,54	-
Total	-83 954,54	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART ID

FR001400CPR7	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-1 448,30	-
Total	-1 448,30	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART S

FR001400CPS5*	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-973,17	-
Total	-973,17	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan (hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			157 227 054,36	99,89
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			157 227 054,36	99,89
Aérospatiale			970 790,41	0,62
ROLLS ROYCE PLC 1.625% 09/05/2028	EUR	1 000 000	970 790,41	0,62
Agriculture et pêche			1 269 873,00	0,81
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15/04/2028	EUR	1 200 000	1 269 873,00	0,81
Assurance immobilière et dommages			419 171,45	0,27
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 3.875% 01/03/2028	EUR	400 000	419 171,45	0,27
Assurance vie			935 520,33	0,59
CNP ASSURANCES 1.25% 27/01/2029	EUR	1 000 000	935 520,33	0,59
Audiovisuel et divertissements			1 197 748,41	0,76
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21/07/2028	EUR	1 100 000	1 197 748,41	0,76
Automobiles			4 080 310,01	2,59
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 4.5% 15/07/2028	EUR	1 200 000	1 236 927,13	0,78
NISSAN MOTOR CO 3.201% 17/09/2028	EUR	1 200 000	1 192 993,74	0,76
RENAULT SA 2.5% 01/04/2028	EUR	500 000	497 471,30	0,32
VOLVO CAR AB 4.25% 31/05/2028	EUR	1 100 000	1 152 917,84	0,73
Banques			23 734 129,63	15,08
ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 14/09/2028	EUR	1 100 000	1 178 029,33	0,75
ALPHA BANK SA VAR 16/06/2027	EUR	1 100 000	1 219 197,51	0,77
BANCO BPM SPA VAR 14/06/2028	EUR	1 200 000	1 317 467,84	0,84
BANCO COMERC PORTUGUES VAR 07/12/2027	EUR	1 000 000	1 095 025,23	0,70
BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 09/03/2028	EUR	1 100 000	1 085 945,92	0,69
BANCO DE SABADELL SA VAR 07/02/2029	EUR	1 000 000	1 106 869,51	0,70
BANCO POPOLARE SONDRIO VAR 26/09/2028	EUR	1 200 000	1 292 217,37	0,82
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL VAR 29/05/2028	EUR	1 300 000	1 394 250,00	0,89
CASSA CENTRALE BANCA VAR 16/02/2027	EUR	1 000 000	1 083 745,14	0,69
COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	EUR	1 100 000	1 212 870,25	0,77
CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	EUR	1 200 000	1 352 527,93	0,86
IBERCAJA BANCO SA VAR 30/07/2028	EUR	1 100 000	1 157 352,34	0,73
ICCREA BANCA SPA VAR 20/01/2028	EUR	1 200 000	1 367 900,03	0,87
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBK VAR 31/01/2028	EUR	1 200 000	1 272 021,90	0,81
NATIONAL BANK OF GREECE VAR 29/01/2029	EUR	1 200 000	1 294 311,93	0,82
PERMANENT TSB GROUP VAR 25/04/2028	EUR	1 200 000	1 341 793,48	0,85
PIRAEUS BANK SA VAR 13/07/2028	EUR	1 100 000	1 242 594,81	0,79
UNICAJA BANCO SA VAR 11/09/2028	EUR	1 300 000	1 426 036,78	0,91
UNICREDIT SPA VAR 16/02/2029	EUR	1 200 000	1 293 972,33	0,82

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Biotechnologie			1 241 955,84	0,79
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.5% 21/08/2026	EUR	1 800 000	1 241 955,84	0,79
Chimie			3 174 218,18	2,02
ITALMATCH CHEMICALS SPA 10% 06/02/2028	EUR	1 300 000	1 378 498,33	0,88
SOLVAY SA NV 3.875% 03/04/2028	EUR	700 000	735 528,64	0,47
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	EUR	1 100 000	1 060 191,21	0,67
Compagnies aériennes			705 110,88	0,45
AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	EUR	600 000	705 110,88	0,45
Composants électriques			1 910 783,25	1,21
NEXANS SA 4.125% 29/05/2029	EUR	1 000 000	1 050 390,00	0,67
REXEL SA 2.125% 15/12/2028	EUR	900 000	860 393,25	0,54
Composants et équipements électriques			1 217 454,00	0,77
BELDEN INC 3.875% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 217 454,00	0,77
Construction lourde			1 349 117,42	0,86
WEBUILD SPA 7% 27/09/2028	EUR	1 200 000	1 349 117,42	0,86
Conteneurs et emballages			4 438 778,81	2,82
ARDAGH METAL PACKAGING 2% 01/09/2028	EUR	900 000	822 426,00	0,52
CANPACK SA 2.375% 01/11/2027	EUR	1 100 000	1 077 758,31	0,69
CROWN EURO HOLDINGS 5% 15/05/2028	EUR	1 200 000	1 276 184,00	0,81
GUALA CLOSURES S 3.25% 15/06/2028	EUR	1 300 000	1 262 410,50	0,80
Détaillants et grossistes Alimentation			2 299 884,33	1,46
ELO SACA 5.875% 17/04/2028	EUR	1 200 000	1 101 936,33	0,70
PICARD BONDCO VAR 01/07/2027	EUR	1 200 000	1 197 948,00	0,76
Distributeurs spécialisés			1 279 348,00	0,81
FNAC DARTY SA 6.0% 01/04/2029	EUR	1 200 000	1 279 348,00	0,81
Distribution de gaz			676 906,23	0,43
MADRILENA RED DE GAS FIN 2.25% 11/04/2029	EUR	700 000	676 906,23	0,43
Électricité conventionnelle			1 253 945,69	0,80
CONTOURGLOBAL POWER HLDG 3.125% 01/01/2028	EUR	1 300 000	1 253 945,69	0,80
Électronique grand public			2 295 989,33	1,46
DOMETIC GROUP AB 2% 29/09/2028	EUR	1 200 000	1 105 872,33	0,70
UPC HOLDING BV 3.875% 15/06/2029	EUR	1 200 000	1 190 117,00	0,76
Équipements de télécommunications			2 121 350,31	1,35
SES SA 3.5% 14/01/2029	EUR	1 100 000	1 112 273,90	0,71
TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1% 26/05/2029	EUR	1 100 000	1 009 076,41	0,64
Établissements de soins de santé			1 083 766,29	0,69
LABORATOIRE EIMER SELARL 5% 01/02/2029	EUR	1 205 000	1 083 766,29	0,69
Expert en finance			41 430 069,56	26,32
A1 TOWERS HOLDINGS 5.25% 13/07/2028	EUR	1 200 000	1 308 224,88	0,83
ARD FINANCE SA 5% PIK 30/06/2027	EUR	800 000	77 909,33	0,05
ARENA LUX FIN SARL 1.875% 01/02/2028	EUR	1 300 000	1 252 493,67	0,80

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
AVANTOR FUNDING INC 3.875% 15/07/2028	EUR	1 200 000	1 220 968,00	0,78
BCP MODULAR SERVICES 4.75% 30/11/2028	EUR	1 300 000	1 285 902,94	0,82
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15/02/2029	EUR	1 200 000	1 287 754,00	0,82
CASTOR SPA 6% 15/02/2029	EUR	1 300 000	1 277 081,00	0,81
CENTURION BIDCO SPA 11.125% 15/05/2028	EUR	1 300 000	1 409 856,54	0,90
CHROME BIDCO SASU 3.5% 31/05/2028	EUR	1 100 000	911 711,17	0,58
DUFREY ONE BV 3.375% 15/04/2028	EUR	1 300 000	1 304 358,25	0,83
ENERGIZER GAMMA ACQ BV 3.5% 30/06/2029	EUR	1 300 000	1 254 840,17	0,80
FIBER MIDCO SPA 10.0% 15/06/2029	EUR	1 200 000	1 262 897,64	0,80
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1 200 000	1 345 523,18	0,85
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	EUR	1 300 000	1 389 448,67	0,88
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15/10/2028	EUR	1 300 000	1 349 292,75	0,86
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15/03/2029	EUR	1 200 000	1 300 936,00	0,83
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	EUR	1 200 000	1 274 046,99	0,81
LORCA TELECOM BONDCO 5.75% 30/04/2029	EUR	1 200 000	1 286 268,00	0,82
LOXAM SAS 5.75% 15/07/2027	EUR	1 100 000	1 103 888,50	0,70
LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	EUR	800 000	617 640,00	0,39
MOBILUX FINANCE 4.25% 15/07/2028	EUR	1 100 000	1 094 987,67	0,70
NOBIAN FINANCE B 3.625% 15/07/2026	EUR	1 100 000	1 108 616,23	0,70
ONTEX GROUP NV 3.5% 15/07/2026	EUR	1 200 000	1 216 774,43	0,77
PRIMO WATER HLDGS INCORPORATION 3.875% 31/10/2028	EUR	1 200 000	1 185 961,50	0,75
Q PARK HOLDING I BV 5.125% 01/03/2029	EUR	1 200 000	1 261 782,30	0,80
SARENS FINANCE CO NV 5.75% 21/02/2027	EUR	1 200 000	1 227 808,00	0,78
SHIBA BIDCO SPA 4.5% 31/10/2028	EUR	1 300 000	1 315 307,50	0,83
TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	EUR	1 100 000	1 029 392,81	0,65
UNITED GROUP BV 4.625% 15/08/2028	EUR	1 300 000	1 316 131,92	0,84
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15/02/2029	EUR	1 300 000	1 329 217,50	0,84
VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625% 15/07/2028	EUR	1 244 000	1 158 961,40	0,74
VZ VENDOR FINANCING 2.875% 15/01/2029	EUR	1 300 000	1 202 511,92	0,76
WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% 15/01/2029	EUR	1 200 000	1 211 984,61	0,77
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029	EUR	1 200 000	1 221 835,34	0,78
ZONCOLAN BIDCO SPA 4.875% 21/10/2028	EUR	1 100 000	1 027 754,75	0,65
Gestion financière			1 052 500,63	0,67
NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	EUR	1 100 000	1 052 500,63	0,67
Gestionnaires d'actifs			1 090 853,42	0,69
SOFINA SA 1% 23/09/2028	EUR	1 200 000	1 090 853,42	0,69
Industries diversifiées			8 423 515,75	5,35
ALLIED UNI 3.625% 01/06/2028	EUR	1 300 000	1 259 390,89	0,80
IQVIA INC 2.25% 15/03/2029	EUR	1 300 000	1 249 118,00	0,79
RCS RDS SA 3.25% 05/02/2028	EUR	1 200 000	1 178 113,33	0,75

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SKILL BIDCO APS FRN 02/03/2028	EUR	1 256 294	1 315 041,38	0,84
SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	EUR	1 300 000	1 295 572,06	0,82
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.50% 01/03/2028	EUR	1 000 000	1 011 518,70	0,64
VERDE BIDCO SPA 4.625% 01/10/2026	EUR	1 100 000	1 114 761,39	0,71
Logiciels			1 095 271,36	0,70
TEAMSYSTEM SPA 3.5% 15/02/2028	EUR	1 100 000	1 095 271,36	0,70
Matériaux et accessoires de construction			1 181 640,82	0,75
STANDARD INDUSTRIES INC 2.25% 21/11/2026	EUR	1 200 000	1 181 640,82	0,75
Médias			1 389 343,22	0,88
BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	EUR	1 300 000	1 389 343,22	0,88
Métaux non ferreux			1 374 116,21	0,87
ERAMET SA 7% 22/05/2028	EUR	1 300 000	1 374 116,21	0,87
Outillage : spécialisé			1 328 935,11	0,84
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICA IMA SPA FRN 15/04/2029	EUR	1 300 000	1 328 935,11	0,84
Outillage industriel			1 391 506,89	0,88
BENTELER INTERNATIONAL A 9.375% 15/05/2028	EUR	1 300 000	1 391 506,89	0,88
Papiers			1 208 394,00	0,77
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 208 394,00	0,77
Participation et promotion immobilières			1 011 474,56	0,64
CTP NV 1.25% 21/06/2029	EUR	1 100 000	1 011 474,56	0,64
Pharmacie			2 064 936,00	1,31
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15/01/2028	EUR	900 000	853 440,00	0,54
GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	EUR	1 200 000	1 211 496,00	0,77
Pièces détachées d'automobiles			6 665 685,45	4,24
ADLER PELZER HLDG GMBH 9.5% 01/04/2027	EUR	1 300 000	1 280 438,86	0,81
FAURECIA 2.375% 15/06/2029	EUR	1 100 000	990 932,25	0,63
GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.5% 30/04/2028	EUR	1 300 000	965 958,50	0,62
MAHLE GMBH 2.375% 14/05/2028	EUR	1 300 000	1 160 374,84	0,74
NEMAK SAB DE CV 2.25% 20/07/2028	EUR	1 300 000	1 178 403,88	0,75
SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028	EUR	1 100 000	1 089 577,12	0,69
Pneus			1 154 018,00	0,73
GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE 2.75% 15/08/2028	EUR	1 200 000	1 154 018,00	0,73
Produits alimentaires			1 372 726,45	0,87
BEL SA 4.375% 11/04/2029	EUR	1 300 000	1 372 726,45	0,87
Produits de beauté			1 273 992,00	0,81
COTY INC 5.75% 15/09/2028	EUR	1 200 000	1 273 992,00	0,81
SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail			1 611 871,14	1,02
ALTAREA 1.875% 17/01/2028	EUR	700 000	667 668,95	0,42
CARMILA SA 1.625% 01/04/2029	EUR	1 000 000	944 202,19	0,60

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Semi conducteurs			1 321 846,50	0,84
AMS OSRAM AG 10.5% 30/03/2029	EUR	1 300 000	1 321 846,50	0,84
Service de vente et de restauration			1 112 837,00	0,71
ELIOR PARTICIPAT 3.75% 15/07/2026	EUR	1 100 000	1 112 837,00	0,71
Services aux consommateurs			1 092 820,59	0,69
WMG ACQUISITION CORP 2.75% 15/07/2028	EUR	1 100 000	1 092 820,59	0,69
Services d'appui professionnels			2 590 021,90	1,65
APCOA PARKING HOLDINGS G 4.625% 15/01/2027	EUR	1 300 000	1 329 037,90	0,85
AZELIS GROUP NV 5.75% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 260 984,00	0,80
Services d'élimination des déchets			1 262 105,00	0,80
DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	EUR	1 300 000	1 262 105,00	0,80
Services d'ingénierie et de passation de marchés			543 655,49	0,35
ARCADIS NV 4.875% 28/02/2028	EUR	500 000	543 655,49	0,35
Services de transport			4 999 627,27	3,18
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04/12/2028	EUR	1 200 000	1 148 896,60	0,73
MUNDYS SPA 4.75% 24/01/2029	EUR	1 200 000	1 311 653,51	0,83
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15/05/2028	EUR	1 300 000	1 362 053,33	0,87
STENA INTERNATIONAL SA 7.25% 15/2/2028	EUR	1 100 000	1 177 023,83	0,75
Services financiers aux consommateurs			1 229 710,67	0,78
ENCORE CAPITAL GROUP INC VAR 15/01/2028	EUR	1 200 000	1 229 710,67	0,78
Services immobiliers			995 014,50	0,63
EMERIA 3.375% 31/03/2028	EUR	1 200 000	995 014,50	0,63
Services spécialisés aux consommateurs			1 284 997,06	0,82
ENERGIA GROUP ROI 6.875% 31/07/2028	EUR	1 200 000	1 284 997,06	0,82
Service traitement et d'élimination des déchets			1 803 277,85	1,15
PAPREC HOLDING S 3.5% 01/07/2028	EUR	1 000 000	1 001 621,11	0,64
SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	EUR	850 000	801 656,74	0,51
Télécommunications filaires			3 475 944,83	2,21
OPTICS BIDCO SPA 1.625% 18/01/2029	EUR	670 000	626 745,35	0,40
SOFTBANK GROUP CORP 5% 15/04/2028	EUR	1 200 000	1 245 928,00	0,79
TDC NET AS 5.056% 31/05/2028	EUR	1 200 000	1 287 598,75	0,82
TELECOM ITALIA 1.625% 18/01/2029	EUR	330 000	315 672,73	0,20
Transport maritime			490 173,33	0,31
HAPAG LLOYD AG 2.5% 15/04/2028	EUR	500 000	490 173,33	0,31
Voyage et tourisme			1 248 020,00	0,79
EDREAMS ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	EUR	1 200 000	1 248 020,00	0,79
Total			157 227 054,36	99,89

INVENTAIRES DES IFT (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

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

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
OACT 250123 CHF/EUR S	-	466,64	CHF	158 698,93	EUR	-159 165,57	FR001400C PS5
Total	-	466,64		158 698,93		-159 165,57	

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

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)	Devises à livrer (-)	Montant (*)	

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

(utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		-	-	-	
Options					
Sous total		-	-	-	
Swaps					
Sous total		-	-	-	
Autres instruments					
Sous total		-	-	-	
Total		-	-	-	

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

Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	157 227 054,36
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-466,64
Autres actifs (+)	434 808,64
Autres passifs (-)	-263 402,41
Total = actif net	157 397 993,95

COMPTES ANNUELS AU 29/12/2023



BILANactif

29.12.2023

-

Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	89 148 231,19	-
• 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	89 148 231,19	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<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	-	-
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	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	2 344 070,97	-
Opérations de change à terme de devises	320 508,84	-
Autres	2 023 562,13	-
Comptes financiers	1 475 210,76	-
Liquidités	1 475 210,76	-
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	92 967 512,92	-

BILAN passif

29.12.2023

-

Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	93 253 183,60	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 995 331,09	-
• Résultat de l'exercice	2 048 767,84	-
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	92 306 620,35	-
Instruments financiers	-	-
• 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	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	660 892,57	-
Opérations de change à terme de devises	314 395,04	-
Autres	346 497,53	-
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	92 967 512,92	-

HORS-bilan

29.12.2023

-

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• 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)	-	-
Autres opérations		
• 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

-

Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	21 052,95	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 387 460,45	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	1 408 513,40	-
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-125,25	-
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-125,25	-
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 408 388,15	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-634 551,99	-
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	773 836,16	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 274 931,68	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	2 048 767,84	-

1 règles & méthodes comptables

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

Information : Premier exercice du 1er décembre 2022 au 29 décembre 2023.

Règles d'évaluation des actifs

En conformité avec les dispositions générales prévues par le plan comptable des OPC, les règles d'évaluation sont les suivantes :

Règles d'évaluation

Le FCP s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des normes comptables n°2014-01 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'arrêté 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 (FCP) ou du Conseil d'Administration (SICAV) en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Actions et assimilées : Cours de clôture du jour.

OPCVM et FIA : dernière valeur liquidative connue.

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.

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 changes à terme sont valorisés suivant la méthode de la linéarisation du déport.

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 évalués au cours de fixing WM Closing (London 4pm Closing Spot rate).

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement

Octo Asset Management a décidé de mettre en place un mécanisme de swing pricing pour protéger l'OPCVM et ses investisseurs de long terme des impacts de fortes entrées ou sorties de capitaux.

Si un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription/ rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des classes de parts de l'OPCVM dépasse un seuil préétabli, déterminé sur la base de critères objectifs par la société de gestion en pourcentage de l'actif net de l'OPCVM, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription/ rachat nets.

La VL de chaque classe de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes de parts du FCP.

Les paramètres des coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, au moins chaque semestre. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables à l'OPCVM.

Cet ajustement sera exclusivement lié au solde net de souscriptions/ rachats au sein de ce fonds, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

L'application du swing pricing est à la discrétion d'Octo Asset Management conformément à sa politique de swing pricing et s'appliquera pendant toute la durée de vie de l'OPCVM.

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.

Frais de fonctionnement et de gestion

a) Frais gestion financière (cf. tableau infra)

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

b) Frais administratifs externes à la société de gestion (cf. tableau infra)

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).

c) La commission de surperformance (cf. tableau infra)

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème Part IC, ID, S et U	Taux barème Part AC et AD
Frais de gestion ^(a)		0,55% TTC max.	1,10% TTC max.
Frais de gestion externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	0,10% TTC max.	
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)		Non significatif	
Commissions de mouvement (perçues par le dépositaire)	Prélèvement sur chaque transaction	De 0 à 100 euros	
Commission de surperformance	Actif net	5% TTC de la performance de la part au-delà d'une performance nette annualisée du fonds de : 5% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts AC et AD 5,55% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts IC, ID, S et U	

(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 5% TTC de la performance annuelle nette de frais de l'OPCVM au-delà d'une performance nette annualisée du fonds égale ou supérieure à :

- 5% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts AC et AD
- 5,55% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts IC, ID, S et U.

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 ou supérieure à :

- 5% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts AC et AD
- 5,55% calculée nette de tous frais de gestion sur la période de référence pour les parts IC, ID, S et U.

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.

Si à la fin de la période de cristallisation, une sous-performance est constatée, 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 SPOT 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)

Devise de comptabilité

Euros.

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

Les parts AC, IC, S et U.

Capitalisation des sommes distribuables.

Les parts AD et ID.

Capitalisation et/ou distribution des sommes distribuables.



2 évolution actif net

29.12.2023

-

Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	94 979 816,90	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-8 168 883,12	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	316 247,13	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 138 002,16	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-46 058,51	-
Différences de change	16 940,36	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	5 572 723,59	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 572 723,59	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
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	773 836,16	-
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	-	-
Actif net en fin d'exercice	92 306 620,35	-

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	-	-
Obligations à taux fixe	72 204 162,66	-
Obligations à taux variable	16 944 068,53	-
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	-	-
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	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
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
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	72 204 162,66	13 169 192,49	3 774 876,04	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 475 210,76
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
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
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	4 806 027,41	66 970 175,26	17 372 028,52
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 475 210,76	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
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	CHF	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	320 508,84	-	-	-
Comptes financiers	142,50	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	251,39	-	-	-
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	2 344 070,97
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	320 508,84
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Souscription à recevoir	1 958 874,63
Coupons a recevoir	64 687,50
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	660 892,57
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	314 395,04
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	259 534,66
RACHAT à payer	55 687,80
Provision commissions de mouvement	24 074,07
Provision commissions de mouvement dépositaire	7 201,00
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachatée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART AC / FR001400CPO4	72 715,532	75 197 160,24	7 225,383	7 568 587,89
PART AD / FR001400CPP1	2 837,099	2 931 805,30	281,589	299 177,51
PART IC / FR001400CPQ9	15 118,935	15 967 381,13	200,001	205 417,90
PART ID / FR001400CPR7	490,256	519 988,84	10,91	11 298,40
PART S / FR001400CPS5	359,573	363 481,39	79,81	84 401,42
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART AC / FR001400CPO4		-		-
PART AD / FR001400CPP1		-		-
PART IC / FR001400CPQ9		-		-
PART ID / FR001400CPR7		-		-
PART S / FR001400CPS5		-		-
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART AC / FR001400CPO4		-		-
PART AD / FR001400CPP1		-		-
PART IC / FR001400CPQ9		-		-
PART ID / FR001400CPR7		-		-
PART S / FR001400CPS5		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART AC / FR001400CPO4		-		-
PART AD / FR001400CPP1		-		-
PART IC / FR001400CPQ9		-		-
PART ID / FR001400CPR7		-		-
PART S / FR001400CPS5		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie de part :	
PART AC / FR001400CPO4	1,20
PART AD / FR001400CPP1	1,20
PART IC / FR001400CPQ9	0,65
PART ID / FR001400CPR7	0,65
PART S / FR001400CPS5	0,65
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	
	Montant
Catégorie de part :	
PART AC / FR001400CPO4	151 378,48
PART AD / FR001400CPP1	5 906,41
PART IC / FR001400CPQ9	28 024,78
PART ID / FR001400CPR7	772,13
PART S / FR001400CPS5	246,92
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 -

- 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	-
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2 048 767,84	-
Total	2 048 767,84	-

PART AC / FR001400CPO4	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 530 234,18	-
Total	1 530 234,18	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART AD / FR001400CPP1	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	60 080,04	-
Report à nouveau de l'exercice	1,33	-
Capitalisation	-	-
Total	60 081,37	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	2 555,51	-
Distribution unitaire	23,51	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART IC / FR001400CPQ9	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	436 901,98	-
Total	436 901,98	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-
PART ID / FR001400CPR7	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	14 313,27	-
Report à nouveau de l'exercice	3,07	-
Capitalisation	-	-
Total	14 316,34	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	479,346	-
Distribution unitaire	29,86	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-
PART S / FR001400CPS5	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	7 233,97	-
Total	7 233,97	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
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	-
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	-2 995 331,09	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	<u>-2 995 331,09</u>	<u>-</u>

PART AC / FR001400CPO4	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2 352 240,26	-
Total	<u>-2 352 240,26</u>	<u>-</u>
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART AD / FR001400CPP1	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-91 789,43	-
Total	<u>-91 789,43</u>	<u>-</u>
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART IC / FR001400CPQ9	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-536 709,79	-
Total	-536 709,79	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
PART ID / FR001400CPR7	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-17 248,48	-
Total	-17 248,48	-
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
PART S / FR001400CPS5	29.12.2023	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2 656,87	-
Total	2 656,87	-
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 : 01 décembre 2022

Devise					
EUR	29.12.2023	-	-	-	-
Actif net	92 306 620,35	-	-	-	-

PART AC / FR001400CPO4		Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	29.12.2023	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	65 490,149	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 101,19	-	-	-	-
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*	-12,55	-	-	-	-

* 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 / FR001400CPP1		Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	29.12.2023	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2 555,51	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 101,35	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	23,51	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-35,91	-	-	-	-

* 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 IC / FR001400CPQ9		Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	29.12.2023	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	14 918,934	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 107,45	-	-	-	-
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*	-6,69	-	-	-	-

* 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.

⁽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 ID / FR001400CPR7		Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR			
	29.12.2023	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	479,346	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 108,08	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	29,86	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-35,98	-	-	-	-

* 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 S / FR001400CPS5		Devise de la part et de la valeur liquidative : CHF			
	29.12.2023	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	279,763	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 068,64	-	-	-	-
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*	35,35	-	-	-	-

* 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>						
ES0265936031	ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 14/09/2028	PROPRE	700 000,00	738 018,49	EUR	0,80
XS2623604233	ADLER PELZER HLDG GMBH 9.5% 01/04/2027	PROPRE	700 000,00	715 721,23	EUR	0,78
FR001400F2R8	AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	PROPRE	700 000,00	830 285,97	EUR	0,90
XS2342057143	ALLIED UNI 3.625% 01/06/2028	PROPRE	700 000,00	618 815,56	EUR	0,67
XS2403514479	ALMAVIVA THE ITALIAN INN 4.875% 30/10/2026	PROPRE	700 000,00	699 531,88	EUR	0,76
XS2562213145	ALPHA BANK SA VAR 16/06/2027	PROPRE	700 000,00	772 385,97	EUR	0,84
FR0013453974	ALTAREA 1.875% 17/01/2028	PROPRE	700 000,00	602 581,58	EUR	0,65
XS2232102876	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	PROPRE	700 000,00	570 622,50	EUR	0,62
XS2724532333	AMS OSRAM AG 10.5% 30/03/2029	PROPRE	700 000,00	767 063,50	EUR	0,83
XS2366277056	APCOA PARKING HOLDINGS G FRN 15/01/2027	PROPRE	275 000,00	281 314,61	EUR	0,30
XS2366276595	APCOA PARKING HOLDINGS G 4.625% 15/01/2027	PROPRE	400 000,00	385 550,74	EUR	0,42
XS2594025814	ARCADIS NV 4.875% 28/02/2028	PROPRE	500 000,00	539 000,27	EUR	0,58
XS2079032483	ARD FINANCE SA 5% PIK 30/06/2027	PROPRE	600 000,00	304 018,00	EUR	0,33
XS2310487074	ARDAGH METAL PACKAGING 2% 01/09/2028	PROPRE	700 000,00	624 985,67	EUR	0,68
XS2111944133	ARENA LUX FIN SARL 1.875% 01/02/2028	PROPRE	700 000,00	632 475,67	EUR	0,69
XS2301390089	ATLANTIA 1.875% 12/02/2028	PROPRE	500 000,00	468 222,60	EUR	0,51
XS2267889991	AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 04/12/2028	PROPRE	500 000,00	461 109,67	EUR	0,50
XS2205083749	AVANTOR FUNDING INC 3.875% 15/07/2028	PROPRE	700 000,00	699 995,33	EUR	0,76
BE6342263157	AZELIS GROUP NV 5.75% 15/03/2028	PROPRE	700 000,00	738 563,00	EUR	0,80
XS1954087695	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VARIABLE 22/02/2029	PROPRE	700 000,00	713 259,82	EUR	0,77
IT0005549479	BANCO BPM SPA VAR 14/06/2028	PROPRE	750 000,00	811 154,02	EUR	0,88
PTBCPWOM0034	BANCO COMERC PORTUGUES VAR 07/12/2027	PROPRE	300 000,00	307 164,39	EUR	0,33
XS2383811424	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 09/03/2028	PROPRE	900 000,00	807 699,84	EUR	0,88
XS2583203950	BANCO DE SABADELL SA VAR 07/02/2029	PROPRE	600 000,00	648 861,45	EUR	0,70
XS2695047659	BANCO POPOLARE SONDRIO VAR 26/09/2028	PROPRE	700 000,00	735 501,93	EUR	0,80

OCTO RENDEMENT 2028

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2690055996	BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	PROPRE	700 000,00	754 195,56	EUR	0,82
XS1951220596	BANKIA SA VAR 15/02/2029	PROPRE	700 000,00	722 317,53	EUR	0,78
XS1824240136	BANQUE FED CRED MUTUEL 2.5% 25/05/2028	PROPRE	500 000,00	487 981,12	EUR	0,53
XS2397447025	BCP MODULAR SERVICES 4.75% 30/11/2028	PROPRE	700 000,00	654 476,28	EUR	0,71
XS1789515134	BELDEN INC 3.875% 15/03/2028	PROPRE	700 000,00	687 522,50	EUR	0,74
XS2619047728	BENTELER INTERNATIONAL A 9.375% 15/05/2028	PROPRE	700 000,00	759 052,13	EUR	0,82
XS2679767082	BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15/02/2029	PROPRE	500 000,00	531 456,52	EUR	0,58
XS2616351867	BORMIOLI PHARMA SPA FRN 15/05/2028	PROPRE	700 000,00	707 604,29	EUR	0,77
XS2247616514	CANPACK SA 2.375% 01/11/2027	PROPRE	400 000,00	369 508,11	EUR	0,40
FR0014002QG3	CARMILA SA 1.625% 01/04/2029	PROPRE	600 000,00	526 721,10	EUR	0,57
XS2585964476	CASSA CENTRALE BANCA VAR 16/02/2027	PROPRE	700 000,00	762 556,03	EUR	0,83
XS2445836286	CASTOR SPA 6% 15/02/2029	PROPRE	700 000,00	652 050,00	EUR	0,71
XS2125168729	CATALEN PHARMA SOLUTION 2.375% 01/03/2028	PROPRE	700 000,00	616 503,03	EUR	0,67
XS2193658619	CELLNEX TELECOM SA 1.875% 26/06/2029	PROPRE	500 000,00	461 402,42	EUR	0,50
XS2620212386	CENTURION BIDCO SPA 11.125% 15/05/2028	PROPRE	700 000,00	770 746,46	EUR	0,83
XS2243548273	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15/01/2028	PROPRE	700 000,00	698 625,67	EUR	0,76
XS2343000241	CHROME BIDCO SASU 3.5% 31/05/2028	PROPRE	700 000,00	590 364,83	EUR	0,64
FR0014007YA9	CNP ASSURANCES 1.25% 27/01/2029	PROPRE	500 000,00	447 799,04	EUR	0,49
DE000CZ439B6	COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	PROPRE	500 000,00	533 082,13	EUR	0,58
XS2274816177	CONTOURGLOBAL POWER HLDG 3.125% 01/01/2028	PROPRE	700 000,00	618 263,53	EUR	0,67
BE0002913946	CRELAN SA 5.7% 26/01/2028	PROPRE	700 000,00	771 922,70	EUR	0,84
XS2623222978	CROWN EURO HOLDINGS 5% 15/05/2028	PROPRE	700 000,00	731 833,67	EUR	0,79
XS2356030556	CTP NV 1.25% 21/06/2029	PROPRE	700 000,00	586 042,79	EUR	0,63
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	PROPRE	600 000,00	570 123,78	EUR	0,62
XS2391403354	DOMETIC GROUP AB 2% 29/09/2028	PROPRE	400 000,00	351 886,36	EUR	0,38
XS2333564503	DUFREY ONE BV 3.375% 15/04/2028	PROPRE	800 000,00	771 786,00	EUR	0,84
XS2423013742	EDREAMS ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	PROPRE	700 000,00	716 160,67	EUR	0,78
XS2360381730	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 15/07/2026	PROPRE	700 000,00	661 381,00	EUR	0,72
XS2324364251	EMERIA 3.375% 31/03/2028	PROPRE	600 000,00	522 671,25	EUR	0,57
XS2271247178	ENCORE CAPITAL GROUP INC VAR 15/01/2028	PROPRE	700 000,00	719 778,89	EUR	0,78

OCTO RENDEMENT 2028

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI 6.875% 31/07/2028	PROPRE	700 000,00	739 327,80	EUR	0,80
XS2353416386	ENERGIZER GAMMA ACQ BV 3.5% 30/06/2029	PROPRE	500 000,00	433 128,33	EUR	0,47
FR001400HZE3	ERAMET SA 7% 22/05/2028	PROPRE	600 000,00	638 960,43	EUR	0,69
XS2312733871	FAURECIA 2.375% 15/06/2029	PROPRE	700 000,00	641 044,25	EUR	0,69
XS2548508881	FIBER BIDCO SPA 11% 25/10/2027	PROPRE	700 000,00	786 552,67	EUR	0,85
XS2623496085	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.125% 15/05/2028	PROPRE	700 000,00	784 295,74	EUR	0,85
XS2390510142	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE 2.75% 15/08/2028	PROPRE	700 000,00	658 547,17	EUR	0,71
XS2393001891	GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15/10/2028	PROPRE	700 000,00	647 294,08	EUR	0,70
FR0013365640	GRPM ASSURACES MUTUELLES 3.375% 24/09/2028	PROPRE	500 000,00	502 491,76	EUR	0,54
XS2337703537	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	PROPRE	600 000,00	597 846,00	EUR	0,65
XS2355632584	GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.5% 30/04/2028	PROPRE	800 000,00	611 876,00	EUR	0,66
XS2357812556	GUALA CLOSURES S 3.25% 15/06/2028	PROPRE	700 000,00	661 517,50	EUR	0,72
XS2326548562	HAPAG LLOYD AG 2.5% 15/04/2028	PROPRE	500 000,00	471 353,33	EUR	0,51
XS2606019383	IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	PROPRE	700 000,00	772 048,67	EUR	0,84
DE000A2GSG24	IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBK VAR 31/01/2028	PROPRE	400 000,00	348 201,82	EUR	0,38
XS2397781944	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15/10/2028	PROPRE	700 000,00	713 485,56	EUR	0,77
XS2291928849	INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15/07/2026	PROPRE	500 000,00	492 540,00	EUR	0,53
XS1564394796	ING BANK NV VAR 15/02/2029	PROPRE	700 000,00	713 771,33	EUR	0,77
XS2592650373	INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028	PROPRE	600 000,00	646 086,13	EUR	0,70
XS2566291865	INTRUM AB 9.25% 15/03/2028	PROPRE	700 000,00	660 795,31	EUR	0,72
XS2305744059	IQVIA INC 2.25% 15/03/2029	PROPRE	600 000,00	554 820,00	EUR	0,60
XS2582788100	ITALMATCH CHEMICALS SPA 10% 06/02/2028	PROPRE	600 000,00	621 632,00	EUR	0,67
XS2364593579	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 4.5% 15/07/2028	PROPRE	700 000,00	700 309,83	EUR	0,76
XS2463546007	KAPLA HOLDING FRN 15/07/2027	PROPRE	700 000,00	729 916,25	EUR	0,79
XS2294187690	LABORATOIRE EIMER SELARL 5% 01/02/2029	PROPRE	800 000,00	667 744,89	EUR	0,72
XS2403391886	LAR ESPANA REAL ESTATE 1.843% 03/11/2028	PROPRE	400 000,00	327 752,67	EUR	0,36
XS2581396079	LIMACORPORATE SPA FRN 01/02/2028	PROPRE	600 000,00	619 347,90	EUR	0,67
XS2240463674	LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/2027	PROPRE	800 000,00	792 024,00	EUR	0,86
XS2031871143	LOXAM SAS 5.75% 15/07/2027	PROPRE	500 000,00	495 022,50	EUR	0,54
XS2406727151	LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	PROPRE	500 000,00	413 025,00	EUR	0,45

OCTO RENDEMENT 2028

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1596740453	MADRILENA RED DE GAS FIN 2.25% 11/04/2029	PROPRE	700 000,00	639 431,75	EUR	0,69
XS2341724172	MAHLE GMBH 2.375% 14/05/2028	PROPRE	800 000,00	697 963,54	EUR	0,76
XS2597999452	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 14/03/2028	PROPRE	500 000,00	536 477,76	EUR	0,58
XS2357737910	MOBILUX FINANCE 4.25% 15/07/2028	PROPRE	700 000,00	650 582,33	EUR	0,70
XS2615006470	MONITCHEM HOLD 3 SA 8.75% 01/05/2028	PROPRE	600 000,00	617 127,00	EUR	0,67
XS2558592932	NATIONAL BANK GREECE SA 7.25% 22/11/2027	PROPRE	600 000,00	653 387,80	EUR	0,71
XS2362994068	NEMAK SAB DE CV 2.25% 20/07/2028	PROPRE	700 000,00	630 480,48	EUR	0,68
FR001400H0F5	NEXANS SA 5.5% 05/04/2028	PROPRE	500 000,00	552 807,30	EUR	0,60
XS2332590475	NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	PROPRE	600 000,00	533 021,25	EUR	0,58
XS2550063478	NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.5% 21/08/2026	PROPRE	600 000,00	627 465,00	EUR	0,68
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 3.201% 17/09/2028	PROPRE	600 000,00	583 401,34	EUR	0,63
XS2358383466	NOBIAN FINANCE B 3.625% 15/07/2026	PROPRE	700 000,00	687 164,05	EUR	0,74
XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15/05/2028	PROPRE	700 000,00	740 420,33	EUR	0,80
BE6329443962	ONTEX GROUP NV 3.5% 15/07/2026	PROPRE	500 000,00	491 824,35	EUR	0,53
FR0013533031	ORANO SA 2.75% 08/03/2028	PROPRE	400 000,00	397 014,45	EUR	0,43
XS2349786835	PAPREC HOLDING S 3.5% 01/07/2028	PROPRE	600 000,00	586 962,67	EUR	0,64
XS2611221032	PERMANENT TSB GROUP VAR 25/04/2028	PROPRE	600 000,00	661 425,46	EUR	0,72
XS2361344315	PICARD BONDCO 5.375% 01/07/2027	PROPRE	600 000,00	568 240,50	EUR	0,62
XS2241804462	PRIMO WATER HLDGS INCORPORATION 3.875% 31/10/2028	PROPRE	600 000,00	585 918,75	EUR	0,63
XS2107452620	RCS RDS SA 3.25% 05/02/2028	PROPRE	700 000,00	636 146,78	EUR	0,69
FR0014002OL8	RENAULT SA 2.5% 01/04/2028	PROPRE	500 000,00	490 470,38	EUR	0,53
XS2403428472	REXEL SA 2.125% 15/12/2028	PROPRE	600 000,00	560 773,50	EUR	0,61
XS1819574929	ROLLS ROYCE PLC 1.625% 09/05/2028	PROPRE	500 000,00	467 265,67	EUR	0,51
XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% 15/03/2028	PROPRE	600 000,00	584 697,00	EUR	0,63
BE6318634548	SARENS FINANCE CO NV 5.75% 21/02/2027	PROPRE	500 000,00	474 576,67	EUR	0,51
DE000A3H2TA0	SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028	PROPRE	500 000,00	489 176,84	EUR	0,53
XS2399981435	SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	PROPRE	500 000,00	450 669,42	EUR	0,49
XS2489775580	SES SA 3.5% 14/01/2029	PROPRE	500 000,00	510 657,60	EUR	0,55
XS2397065330	SHIBA BIDCO SPA 4.5% 31/10/2028	PROPRE	700 000,00	664 905,50	EUR	0,72
NO0012826033	SKILL BIDCO APS FRN 02/03/2028	PROPRE	800 000,00	811 498,84	EUR	0,88

OCTO RENDEMENT 2028

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2275101967	SOFIMA HOLDING SPA VAR 15/01/2028	PROPRE	600 000,00	611 868,00	EUR	0,66
BE0002818996	SOFINA SA 1% 23/09/2028	PROPRE	700 000,00	593 268,82	EUR	0,64
XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP 5% 15/04/2028	PROPRE	500 000,00	501 561,67	EUR	0,54
XS2319950130	SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	PROPRE	500 000,00	459 201,94	EUR	0,50
XS2234516164	SPCM SA 2.625% 01/02/2029	PROPRE	500 000,00	461 466,35	EUR	0,50
XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC 2.25% 21/11/2026	PROPRE	700 000,00	665 646,41	EUR	0,72
XS2010025836	STENA INTERNATIONAL SA 7.25% 15/2/2028	PROPRE	700 000,00	763 932,17	EUR	0,83
XS2484502823	TDC NET AS 5.056% 31/05/2028	PROPRE	600 000,00	642 334,10	EUR	0,70
FR001400J861	TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21/07/2028	PROPRE	700 000,00	754 398,61	EUR	0,82
XS2295690742	TEAMSYSTEM SPA 3.5% 15/02/2028	PROPRE	500 000,00	468 505,62	EUR	0,51
XS2288109676	TELECOM ITALIA 1.625% 18/01/2029	PROPRE	800 000,00	705 297,75	EUR	0,76
XS2345996743	TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1% 26/05/2029	PROPRE	700 000,00	599 126,90	EUR	0,65
BE6300371273	TELENET FINANCE LUX NOTE 3.50% 01/03/2028	PROPRE	700 000,00	680 497,09	EUR	0,74
XS2532478430	TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15/04/2028	PROPRE	700 000,00	752 575,25	EUR	0,82
XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	PROPRE	700 000,00	600 965,34	EUR	0,65
XS2615792947	TVL FINANCE PLC FRN 28/04/2028	PROPRE	600 000,00	625 194,15	EUR	0,68
ES0380907073	UNICAJA BANCO SA VAR 11/09/2028	PROPRE	700 000,00	741 766,13	EUR	0,80
XS2588885025	UNICREDIT SPA VAR 16/02/2029	PROPRE	600 000,00	637 815,37	EUR	0,69
XS1784311703	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 3.875% 01/03/2028	PROPRE	400 000,00	407 755,72	EUR	0,44
XS2010027881	UNITED GROUP BV 4.625% 15/08/2028	PROPRE	500 000,00	484 559,58	EUR	0,52
XS1629969327	UPC HOLDING BV 3.875% 15/06/2029	PROPRE	500 000,00	472 222,08	EUR	0,51
FR001400EA16	VALEO SA 5.375% 28/05/2027	PROPRE	600 000,00	644 009,25	EUR	0,70
XS2389112736	VERDE BIDCO SPA 4.625% 01/10/2026	PROPRE	500 000,00	480 474,72	EUR	0,52
XS2581647091	VERISURE HOLDING AB 7.125% 01/02/2028	PROPRE	200 000,00	216 608,50	EUR	0,23
XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15/02/2029	PROPRE	700 000,00	685 618,50	EUR	0,74
XS2198191962	VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625% 15/07/2028	PROPRE	600 000,00	516 999,60	EUR	0,56
XS2486825669	VOLVO CAR AB 4.25% 31/05/2028	PROPRE	400 000,00	414 059,23	EUR	0,45
XS2272845798	VZ VENDOR FINANCING 2.875% 15/01/2029	PROPRE	700 000,00	620 493,51	EUR	0,67
XS2681940297	WEBUILD SPA 7% 27/09/2028	PROPRE	600 000,00	639 943,90	EUR	0,69
XS2193974701	WMG ACQUISITION CORP 2.75% 15/07/2028	PROPRE	500 000,00	484 241,63	EUR	0,52

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2417090789	WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% 15/01/2029	PROPRE	600 000,00	581 494,30	EUR	0,63
XS2231331260	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	PROPRE	600 000,00	586 845,44	EUR	0,64
XS2394823418	ZONCOLAN BIDCO SPA 4.875% 21/10/2028	PROPRE	500 000,00	393 051,25	EUR	0,43
Total Obligation				89 148 231,19		96,58
Total Valeurs mobilières				89 148 231,19		96,58
Liquidités						
AUTRES						
	FRAIS DÉPO SUR TRANS	PROPRE	-7 201,00	-7 201,00	EUR	-0,01
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	-24 074,07	-24 074,07	EUR	-0,03
Total AUTRES				-31 275,07		-0,03
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-55 687,80	-55 687,80	EUR	-0,06
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	132,48	142,50	CHF	0,00
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	1 475 068,26	1 475 068,26	EUR	1,60
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	1 958 874,63	1 958 874,63	EUR	2,12
Total BANQUE OU ATTENTE				3 378 397,59		3,66
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-6 656,20	-6 656,20	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-57 546,36	-57 546,36	EUR	-0,06
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-2 326,69	-2 326,69	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-6 326,16	-6 326,16	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-209,13	-209,13	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-136,93	-136,93	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-233,72	-251,39	CHF	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-147 740,13	-147 740,13	EUR	-0,16
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-5 624,62	-5 624,62	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-27 986,31	-27 986,31	EUR	-0,03
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-772,13	-772,13	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-3 638,35	-3 638,35	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-281,79	-281,79	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-38,47	-38,47	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-259 534,66		-0,28
Total Liquidités				3 087 587,86		3,34

OCTO RENDEMENT 2028

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Coupons</i>						
<i>Obligation</i>						
XS2079032483	ARD FINNCE 5% PIK 27	ACHLIG	600 000,00	15 000,00	EUR	0,02
XS2274816177	CONTO 3.125% 01/28	ACHLIG	700,00	10 937,50	EUR	0,01
XS2353416386	ENERGIZER 3.5% 06/29	ACHLIG	500,00	8 750,00	EUR	0,01
XS2582788100	ITAL CHE 10% 28	ACHLIG	600,00	30 000,00	EUR	0,03
Total Obligation				64 687,50		0,07
Total Coupons				64 687,50		0,07
<i>Change a terme</i>						
<i>Change a terme</i>						
	OACT 240221 CHF/EUR S	RECU	297 000,00	320 508,84	CHF	0,35
	OACT 240221 CHF/EUR S	VERSE	-314 395,04	-314 395,04	EUR	-0,34
Total Change a terme				6 113,80		0,01
Total Change a terme				6 113,80		0,01
Total OCTO RENDEMENT 2028				92 306 620,35		100,00