

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

AESOPE EQUILIBRE

Exercice du 01/01/2023 au 29/12/2023

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur une période de 3 ans, un rendement net de frais de gestion supérieur à celui d'un indicateur de référence composite :

30% MSCI World All Country exprimé en euros (dividendes réinvestis) et 70% EuroMTS Global Index (coupons réinvestis).

Stratégie d'investissement

Pour atteindre son objectif, l'équipe de gestion met en œuvre une politique de gestion du FCP destinée à tirer profit des tendances des différentes classes d'actifs tout en limitant la volatilité, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire et d'une sélection d'obligations, d'actions et d'OPCVM ou FIA. La gestion n'étant pas indiciaire, la performance de l'OPCVM pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

Le processus d'investissement se décompose en deux étapes :

- Analyse de l'environnement macroéconomique et de l'évolution des marchés permettant la détermination de l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs (actions, taux, crédit)
- Sélection des actions, obligations, OPCVM et FIA selon des critères quantitatifs et qualitatifs propres à AESOPE Gestion de Portefeuilles.

Le fonds s'engage à respecter, en direct ou via des OPCVM ou des FIA, les fourchettes d'exposition suivantes :

- de 0% à 60% de l'actif net en actions de toutes tailles de capitalisation boursière, sans répartition sectorielle, et sur toutes les zones géographiques, dont 35% maximum en actions de pays émergents.
- de 40% à 100% de l'actif en produits de taux en direct et/ou sous la forme d'OPCVM ou FIA obligataires ou monétaires, y compris convertibles, de signatures d'Etat ou privées, de notations « investment grade » ou non, de toutes zones géographiques, dont :
50% maximum de l'actif net en obligations « haut rendement ».

La fourchette de sensibilité au risque de taux est comprise entre -10 et 10

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement et mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation, met en place une analyse du risque de crédit approfondie et les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres, afin de décider de les céder ou les conserver et privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note. Cette analyse peut être confortée par les notations d'agences de notation.

- de 0% à 35% de l'actif au risque de change sur des devises hors euro

Le fonds peut être investi :

- en actions,
- en titres de créance négociables,
- obligations convertibles ou échangeables en actions, certificats d'investissement, droits et bons de souscription ou d'attribution, titres participatifs dans la limite de 25% de l'actif.
- en liquidités,
- au-delà de 20% et jusqu'à 100% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger et jusqu'à 30% en FIA de droit français, en FIA établis dans d'autres Etats membres de l'UE et 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 vue de couvrir ou d'exposer le portefeuille aux risques de marchés actions, taux, change, le gérant pourra intervenir sur des instruments financiers à terme fermes et conditionnels négociés sur des marchés réglementés, ou organisés dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif net du

fonds ; il peut avoir recours à des titres intégrant des dérivés à titre de couverture et d'exposition du risque actions et du risque de change.

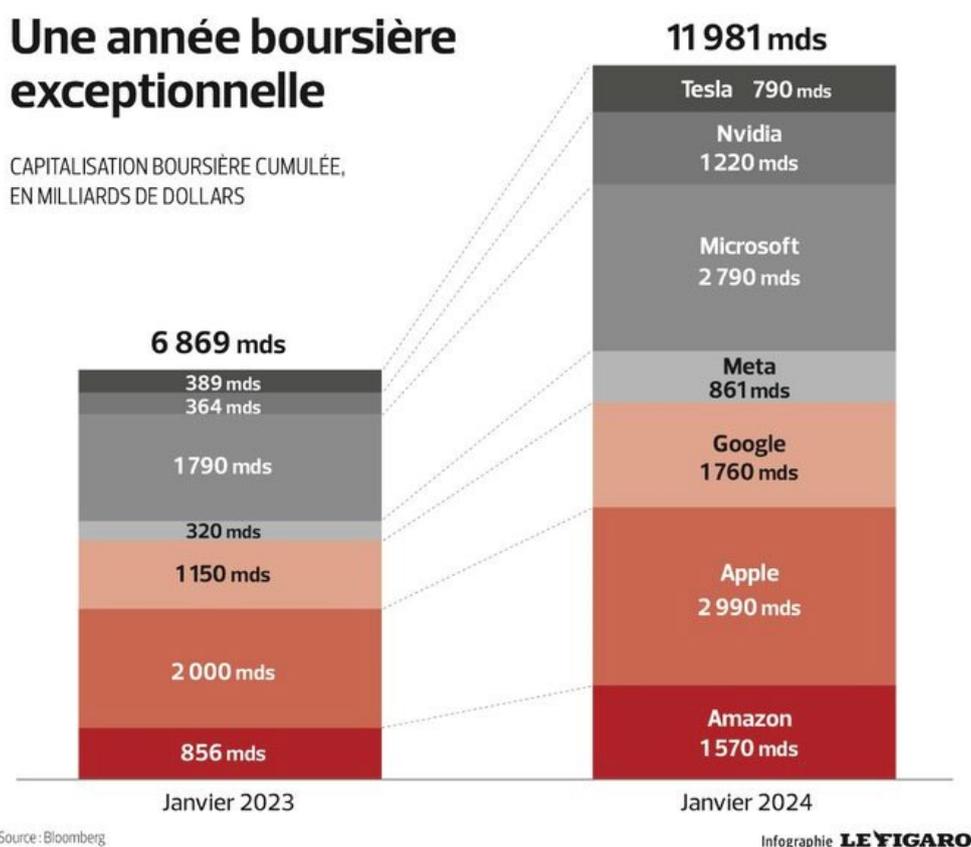
COMMENTAIRE DE GESTION

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
ÆSOPE Equilibre	+4,02%	-12,02%	+10,91%	-1,61%	+7,97%	-12,10%	+11,71%	+2,78%	+6,29%	+2,24%
Indice de reference*	+10,36%	-16,85%	+5,81%	+5,46%	+14,19%	-0,99%	+2,97%	+5,52%	+3,80%	+15,82%
Ecart de performance	-6,34%	+4,83%	+5,10%	-7,07%	-6,22%	-11,11%	+8,74%	-2,74%	+2,49%	-13,58%

* Modification de l'indice de référence en date du 1er janvier 2015 désormais pondéré à hauteur de 30% sur le MSCI World AC € et de 70% sur l'Euro MTS Global contre une pondération équilibrée auparavant.

CONTEXTE ECONOMIQUE ET EVOLUTION DES MARCHES EN 2023

2023 marque une année de rebond boursier concentré principalement sur les 7 magnifiques



L'année 2023 aura réservé son lot de surprise. Dans la continuité de 2022, les investisseurs ont attaqué ce millésime en anticipant une récession. Au fil des mois, ce scénario a été mis à mal et finalement c'est un atterrissage en douceur de l'économie qui est attendu pour 2024. Le marché a attaqué l'année euphorique dans la poursuite du rebond entamé après le point bas d'octobre 2022. Nous avons assisté à des rallyes impressionnant au mois de janvier comme en Chine, où l'indice local (MSCI China) grimpait de +10% dans la perspective d'une réaccélération de la croissance de l'Empire du Milieu. Les marchés obligataires, après avoir connu la plus mauvaise

année depuis plusieurs décennies, démarrait également en trombe. Les banquiers centraux ont rapidement coupé court à la frénésie, en raison de niveaux d'inflations bien trop élevés par rapport aux objectifs.

La situation c'est grippé au mois de mars avec une crise de confiance sur le secteur des banques régionales américaines. Cette vague d'inquiétude a traversé l'Atlantique pour entraîner la faillite de Crédit Suisse, un poids lourd sur secteur bancaire européen. La tension sur les taux s'est alors relâchée et le marché a retrouvé le sourire jusqu'aux publications semestrielles. L'Intelligence artificielle s'est révélée aux yeux de tous avec le lancement réussi de Chat-GPT par Microsoft. Le secteur technologique, encore moribond après son K.O boursier de 2022, a retrouvé la faveur des investisseurs. Les 7 magnifiques (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), ont tiré les marchés alors que le reste de la cote est resté atone.

Les banquiers centraux ont de nouveau joué leur rôle de garde-fou et ont sonné la fin de la partie au mois d'aout lors de leur grand-messe annuelle à Jackson Hole. Les marchés ont de nouveau effacé la hausse du début d'année. Pour couronner le tout, un nouveau foyer s'est embrasé au mois d'octobre entre Israël et la Palestine dans l'échiquier géopolitique. Scenario identique à l'année 2022, octobre marquait le point bas de l'année. Finalement, contre toute attente, après des chiffres d'inflations orientés à la baisse et un marché de l'emploi américain en ralentissement Jérôme Powell, président de la FED, a laissé entendre que la phase de resserrement monétaire américaine touchait à sa fin. Cette annonce a déclenché un rallye de fin d'année sur toutes les classes d'actifs risqués. Alors que pour la première fois depuis des années, les stratégestes anticipaient une baisse des marchés actions, ces derniers ont tous terminé dans le vert. Tout le monde participait à la hausse sauf la Chine, où le redémarrage tant attendu ne se matérialisait pas.

2023 restera comme une année de transition. L'inflation issue de la désorganisation des chaînes de productions et des politiques accommodantes des banques centrales n'a épargné personne. Elle semble désormais sous contrôle.

Qu'attendre de 2024 ? Faut-il faire preuve d'un optimisme béat ? Il reste beaucoup d'incertitudes pour l'année à venir. 2024 est une grande année électorale, où la moitié de la population mondiale est amené à voter (Etats-Unis, Brésil, Mexique, Inde, Pakistan, Bangladesh, Indonésie et Russie). L'inflation semble sous contrôle les marchés sous-estiment le caractère structurel de cette dernière. Les valorisations sont bien remontées dans plusieurs géographie (Etats-Unis, Inde, cryptomonnaie...) laissant peu de place aux déceptions. Certaines économies semblent mal en point Chine, Allemagne et d'autres montrent des signes de ralentissement (USA, France...).

Point performance :

	30/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/12/2023
CAC 40	6 474	7 322	7 400	7 135	7 543
Variation		↑ 13,11%	↑ 14,31%	↑ 10,22%	↑ 16,52%
10ans France	3,11%	2,79%	2,93%	3,40%	2,56%
10ans US	3,87%	3,47%	3,84%	4,57%	3,88%
Obligations Europe	222	226	227	223	238
Variation		↑ 2,09%	↑ 2,25%	↑ 0,59%	↑ 7,19%
High Yield Europe	194	199	202	206	216
Variation		↑ 2,98%	↑ 4,60%	↑ 6,33%	↑ 11,79%
EUR/USD	1,07	1,08	1,09	1,06	1,10
Variation		↑ 1,25%	↑ 1,91%	↓ -1,23%	↑ 3,12%
Pétrole WTI	80	76	71	91	72
Variation		↓ -5,72%	↓ -11,99%	↑ 13,12%	↓ -10,73%
S&P 500 USD	3 840	4 109	4 450	4 288	4 770
Variation		↑ 7,03%	↑ 15,91%	↑ 11,68%	↑ 24,23%
MSCI World EUR	279	295	311	310	330
Variation		↑ 5,41%	↑ 11,45%	↑ 10,94%	↑ 18,06%
OR	1 906	2 039	1 968	1 866	2 072
Variation		↑ 6,97%	↑ 3,25%	↓ -2,10%	↑ 8,69%
NIKKEI 225 JPY	28 792	28 041	33 189	31 858	33 540
Variation		↓ -2,61%	↑ 15,27%	↑ 10,65%	↑ 16,49%
CSI 300 USD	6 076	6 442	5 844	5 627	5 400
Variation		↑ 6,03%	↓ -3,81%	↓ -7,38%	↓ -11,12%

Perspectives 2024 :

En 2024, le marché anticipe un scénario de soft-landing et une inversion de la politique monétaire de la FED et de la BCE. Le marché comme toujours regorge d'opportunités, les obligations continuent de présenter un couple rendement/risque attractif. Certains secteurs actions offre des perspectives attractives comme la santé, la cybersécurité ou la transition énergétique.

COMMENTAIRE DU GERANT

Le fonds Aesope Equilibre clôture l'année en hausse de +4,02% contre +10,36% pour son indice de référence (du 30/12/2022 au 29/12/2023).

La performance de l'indice de référence en 2022 s'élève à +10,36%, et se décompose entre une hausse de +18,06% pour le MSCI World All Country calculé en euros (pondéré à hauteur de 30% dans le calcul de l'indice de référence) et une hausse de +7,06% pour l'EuroMTS Global (pondéré à hauteur de 70% dans le calcul de l'indice de référence).

TAUX/CREDIT - Exposition : 42%

2023 a été un bon millésime pour les obligations. La sous-classe d'actif à haut rendement a très bien performé en l'absence de récession. Nous avons initié une poche short duration dont nous apprécions le couple rendement/risque.

A fin décembre, le fonds détient 15,5% d'obligations non-notées (dont 5,5% pour les TP), 6,6% d'obligations Investment Grade du secteur financier en direct. Le fonds ne détient aucune dette souveraine. L'exposition est complétée par des investissements à hauteur de 20% dans des fonds obligataires.

Le rendement embarqué estimé de la poche obligataire est de 8,27% au 30/12/2023.

ACTIONS - Exposition : 46%

La poche action a fluctué au cours de l'année en 41% et 48% pour terminer l'année à 46%. Le nombre d'actions en direct a diminué et leur poids est passé de 7,5% à 4%. L'exposition aux actions européennes est passée de 28% à 20%. La poche fonds internationaux a augmenté de 19% à 29% de l'actif du fonds. La part d'ETF a fortement augmenté et elle représente 15,5% du fonds.

Les fonds Amplegest Pricing Power, Axiom Bank, DPAM Sustainable Food, Echiquier Value, Galileo Midcap, Gay-Lussac Microcaps, Immobilier 21, Lemanik European Special Situation, Pictet Mandarine et Varenne Sélection ont quitté le portefeuille.

Pour 2024, nous souhaitons poursuivre le renforcement des ETF au détriment des fonds de gestion active.

Commentaire de la performance

Au cours de l'exercice 2022, le fonds Aesope Equilibre a sous-performé son indice de référence. Une partie de notre poche obligataire a sous-performé le marché (Titres Participatifs, Obligations subordonnées assurantielles et convertibles). Au niveau de la poche actions, nous avons souffert de notre exposition aux petites et moyennes valeurs. Notre sous-pondération aux actions américaines et notre surexposition aux valeurs émergentes notamment chinoises a fortement impacté la performance de la poche action.

Principales positions

<i>Actions</i>		<i>Obligations</i>	
AESOPÉ ACTIONS FRANÇAISES	5,77%	TIKEHAU SHORT DURTIN-F AC	5,04%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	4,00%	ANAXIS SHORT DURATION-I EI	4,48%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	3,45%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B P I	3,08%
GEMEQUITY-I	3,07%	ALGEBRIS FINAN CR-I EUR	2,46%
AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA	3,07%	LAZARD CREDIT 2027-EDHEUR	1,93%

Principaux contributeurs :

Attribution Report		
AESOPÉ EQUILIBRE	Perf YTD	Contrib YTD
IMMOBILIER 21-IC	20,43	0,66
AESOPÉ ACTIONS FRANÇAISES	7,54	0,51
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE E	24,09	0,50
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	50,55	0,49
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	26,41	0,36
AXIOM LUX-AXIMER BK EQ-IEUR	14,94	0,34
FRANÇAISE ENERGIE	18,91	0,32
ALGEBRIS FINAN CR-I EUR	12,59	0,28
INDEP ET EXPANS FRANCE - X	11,70	0,28
BUTLER CREDIT OPPO FD-B P I	9,01	0,26
ICADE	-16,88	-0,13
ISHARES EUR 600 TELECOMS D	-6,74	-0,14
TIKEHAU CAPITAL	-12,50	-0,14
H2O MULTIBONDS SP-I EUR AC	-82,06	-0,21
CLARFP 1 ½ PERP	-8,70	-0,24
XILAM ANIMATION	-28,36	-0,29
WALLIX GROUP	-37,97	-0,34
BIGFP 1 ½ 02/19/26	-14,35	-0,35
ATEME SA	-38,58	-0,49
GEMCHINA-I EUR	-20,45	-0,52

Les informations contenues dans ce commentaire de gestion, achevé de rédiger le 25/01/2024, reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution. Elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP AESOPÉ Equilibre et sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et ne peuvent dès lors avoir aucune valeur contractuelle. Le prospectus simplifié de ce FCP est à votre disposition sur simple demande auprès d'AESOPÉ. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce FCP est investi partiellement sur les marchés d'actions et sur les marchés d'obligations, de façon indirecte. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse

comme à la baisse, liées notamment aux évolutions des cours de bourse et à celles des taux d'intérêts. Ce FCP a été agréé par l'AMF pour une commercialisation en France. Le calcul des performances annuelles s'établit sur la base des dernières valeurs liquidatives connues. **La société de gestion ne tient pas compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG). Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre. La politique de rémunération du personnel de la société de gestion est disponible sur le site internet www.aesope.fr**

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents de ce FCP ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le règlement UE (2020 /852).

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

SELECTION DES INTERMEDIAIRES ET COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Au cours de l'année 2023, AËSOPE a utilisé les services d'intermédiaires ou brokers pour la passation des ordres de bourse. Les critères de sélection reposent essentiellement sur la qualité de leur recherche, le soin apporté à l'exécution des ordres, la tarification et la complémentarité de ces courtiers. Les commissions de mouvements (hors courtage intermédiaire et sauf minimum acquis au Dépositaire (voir DICI-Prospectus) sont :

- De 0,60% Maxi nets de TVA pour les actions. AËSOPE Gestion conserve 95% de la commission de mouvement.
- De 0,18% Maxi nets de TVA pour les obligations. AËSOPE Gestion conserve 78% de la commission de mouvement.
- De 40€ Maxi TTC pour les OPCVM. Ces frais sont acquis au Dépositaire.

La TVA s'élève à 20%.

Les frais de gestion s'élèvent à 1,9%.

RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

AESOPE EQUILIBRE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Le document « politique de vote » et le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés sont consultables sur le site internet www.aesope.fr ou adressés à tout porteur qui en ferait la demande auprès d'AESOPE Gestion de Portefeuilles 19 rue de Créqui - 69006 LYON ».

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Montant total des rémunérations attribuées au titre de l'année 2023

Le montant total des rémunérations attribuées par AESOPE à l'ensemble de son personnel s'est élevé à : 405 k€.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes 372 k€ dont preneurs de risques : 264 k€
- Montant total des rémunérations variables sur résultat non différées : 33 k€ dont preneurs de risques : 29 k€

Evènements intervenus au cours de la période

27/01/2023 Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe sur la stratégie d'investissement, avec l'ajout d'une mention relative à la non-prise en compte des principales incidences négatives (article 7 du règlement UE 2019/2088)

27/01/2023 Caractéristiques de gestion : Ajout d'un paragraphe Taxonomie précisant, notamment, le taux d'alignement (0%) des fonds avec cette dernière

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	11 304 277,61	12 374 353,91
Actions et valeurs assimilées	467 290,00	980 541,44
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	467 290,00	980 541,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 609 766,35	2 627 878,27
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 609 766,35	2 627 878,27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	8 227 221,26	8 765 934,20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 227 221,26	8 528 439,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	237 495,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	50 901,65
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	50 901,65
Comptes financiers	500 959,69	637 232,99
Liquidités	500 959,69	637 232,99
Total de l'actif	11 805 237,30	13 062 488,55

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	11 484 500,94	13 340 862,55
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	345 653,25	-165 199,60
Résultat de l'exercice (a, b)	-46 495,66	-137 898,57
Total des capitaux propres	11 783 658,53	13 037 764,38
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	21 578,77	24 724,17
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	21 578,77	24 724,17
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	11 805 237,30	13 062 488,55

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	81 046,87	15 983,34
Produits sur obligations et valeurs assimilées	106 339,32	97 612,98
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	187 386,19	113 596,32
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	1 161,17
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	1 161,17
Résultat sur opérations financières (I - II)	187 386,19	112 435,15
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	241 880,25	253 980,96
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-54 494,06	-141 545,81
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	7 998,40	3 647,24
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-46 495,66	-137 898,57

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0007055041	1,9 % TTC dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0007055041	3% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007055041 C

Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
OPCVM : Dépositaire : 100% OPC français : 15€ TTC maximum OPC étrangers : 40€ TTC maximum Prélèvement sur chaque transaction			
ACTIONS : Dépositaire : 4,20% Société de gestion : 95,80% 0,5931% TTC maximum - avec 10€ TTC minimum pour la France, Pays Bas et Luxembourg - et 30€ TTC minimum pour autres pays Prélèvement sur chaque transaction			
OBLIGATIONS : Dépositaire : 21,73% Société de gestion : 78,27% 0,1150% TTC maximum - avec 25€ TTC minimum pour la France, Pays Bas et Luxembourg - et 40€ TTC minimum pour autres pays			
IFTS (Futures / Options) Dépositaire : 100% 1€ le lot sur EUREX, 2€ le lot sur CME Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

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

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

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Le FCP ne recourt pas aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Informations complémentaires

En tant qu'OPC d'OPC, le FCP investira dans des OPC dont le montant global des frais de gestion est au maximum de 3% (hors frais de gestion variables).

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	13 037 764,38	15 422 621,65
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	381 201,35	571 815,38
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 142 648,14	-1 101 584,13
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	864 603,87	658 492,35
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-447 001,03	-816 700,00
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-23 855,64	-29 067,95
Différences de change	162,41	15 530,89
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	167 925,39	-1 541 798,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>600 531,12</i>	<i>432 605,73</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>432 605,73</i>	<i>1 974 403,73</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-54 494,06	-141 545,81
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	11 783 658,53	13 037 764,38

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	224 415,70	1,90
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	988 476,41	8,39
Titres participatifs	645 810,00	5,48
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	751 064,24	6,37
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	2 609 766,35	22,15
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 414 761,80	12,01	645 810,00	5,48	549 194,55	4,66	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	500 959,69	4,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	224 415,70	1,90	0,00	0,00	964 968,10	8,19	0,00	0,00	1 420 382,55	12,05
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	500 959,69	4,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s)	%
	USD	USD					devise(s)	
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15 433,43	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			680 415,00
	FR0007028824	AESOPE ACT.FSES	680 415,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			680 415,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-46 495,66	-137 898,57
Total	-46 495,66	-137 898,57

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-46 495,66	-137 898,57
Total	-46 495,66	-137 898,57
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	345 653,25	-165 199,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	345 653,25	-165 199,60

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
CI PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	345 653,25	-165 199,60
Total	345 653,25	-165 199,60
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI C	16 229 760,33	101 383,032	160,08	0,00	0,00	0,00	3,50
31/12/2020	C1 PART CAPI C	14 740 488,60	93 585,269	157,50	0,00	0,00	0,00	-4,40
31/12/2021	C1 PART CAPI C	15 422 621,65	88 282,189	174,69	0,00	0,00	0,00	15,41
30/12/2022	C1 PART CAPI C	13 037 764,38	84 827,501	153,69	0,00	0,00	0,00	-3,57
29/12/2023	C1 PART CAPI C	11 783 658,53	73 704,245	159,87	0,00	0,00	0,00	4,05

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	2 418,39300	381 201,35
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-13 541,64900	-2 142 648,14
Solde net des Souscriptions/Rachats	-11 123,25600	-1 761 446,79
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	73 704,24500	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0007055041 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	242 193,22
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	312,97

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	21 578,77
Total des dettes		21 578,77
Total dettes et créances		-21 578,77

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	11 304 277,61	95,93
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	467 290,00	3,97
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 609 766,35	22,15
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	8 227 221,26	69,81
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-21 578,77	-0,18
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	500 959,69	4,25
DISPONIBILITES	500 959,69	4,25
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	11 783 658,53	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						467 290,00	3,97
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						467 290,00	3,97
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						467 290,00	3,97
TOTAL FRANCE						359 350,00	3,05
FR0000064784 PEUGEOT INVEST			EUR	1 000		101 400,00	0,86
FR0010313486 PRODWARE			EUR	13 000		113 750,00	0,97
FR0013230612 TIKEHAU CAPITAL			EUR	7 000		144 200,00	1,22
TOTAL PAYS-BAS						107 940,00	0,92
NL0013654783 PROSUS			EUR	4 000		107 940,00	0,92
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						2 609 766,35	22,15
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 609 766,35	22,15
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						224 415,70	1,90
TOTAL SUPRANATIONAL						224 415,70	1,90
XS1023039545 EIB 2,125%14-150124	28/01/2014	15/01/2024	EUR	220	2,12	224 415,70	1,90
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						988 476,41	8,40
TOTAL FRANCE						988 476,41	8,40
FR00140001X1 VOLTALIA 1%21-130125 CONV.	13/01/2021	13/01/2025	EUR	13 500	1,00	400 585,50	3,41
FR0014001WC2 BIGEN INTER.1,125%21-190226 CV	19/02/2021	19/02/2026	EUR	6	1,12	362 512,91	3,08

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0014005AO4 CLARIANE 1.875PCT ODIRNANE CV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	9 000		225 378,00	1,91
TOTAL Titres participatifs						645 810,00	5,48
TOTAL FRANCE						645 810,00	5,48
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	495		294 525,00	2,50
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	570		167 010,00	1,42
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	315		184 275,00	1,56
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						751 064,24	6,37
TOTAL FRANCE						751 064,24	6,37
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	214		206 981,76	1,76
FR0012990661 MALAKOFF MED.5,75%15-221025	22/10/2015	22/10/2025	EUR	1	5,75	101 386,86	0,86
FR0013222551 KLESIA PREV 5,375%16-081226	08/12/2016	08/12/2026	EUR	1	5,38	100 482,83	0,85
XS0188935174 AXA TV04-PERP.SUBORD. EMTN	02/04/2004	04/04/2050	EUR	200		196 167,28	1,66
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	160		146 045,51	1,24
TOTAL Titres d'OPC						8 227 221,26	69,81
TOTAL FIGV réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						298 094,33	2,53
TOTAL FRANCE						292 920,00	2,49
FR0011550193 BNP PAR.EASY STOX.EU.600 U.ETF			EUR	20 000		292 920,00	2,49
TOTAL ROYAUME UNI						5 174,33	0,04
FR0013535960 H2O MULTIBONDS SP IC FCP 4DEC			EUR	1		5 174,33	0,04
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						7 929 126,93	67,28

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						3 442 099,04	29,20
FR0007028824 AESOPE ACTIONS FRANCAISES FCP			EUR	1 500		680 415,00	5,77
FR0007430806 HMG DECOUVERTES FCP D			EUR	125		263 517,50	2,24
FR0010930438 H2O MULTIBONDS IC FCP 4DEC			EUR	0,5		142 556,24	1,21
FR0010951483 ANAXIS SHORT DUR.I FCP 3DEC			EUR	400		528 048,00	4,48
FR0011170786 OFI INVEST PREC.METALS I SL.4D			EUR	8		314 289,20	2,67
FR0011230549 TURGOT OBLIG PLUS FCP 4DEC			EUR	1 000		185 960,00	1,58
FR0011274984 GEMEQUITY I SL.3DEC			EUR	2 000		361 960,00	3,07
FR0011550185 BNPP EASY S&P 500 UC.EUR ETF			EUR	11 500		245 635,40	2,08
FR0013433109 GEMCHINA I SICAV 3DEC			EUR	2 750		246 647,50	2,09
FR00140023Y3 SEXTANT ASIE F SL.3DEC			EUR	2 250		245 430,00	2,08
FR001400CC57 LAZARD CR.2027 ED H-EUR FCP 3D			EUR	205		227 640,20	1,93
TOTAL IRLANDE						1 245 031,40	10,57
IE000M86QRT4 AM.SP500 EQ.WEIG.ESG L.HED.ETF			EUR	20 000		215 040,00	1,82
IE000ZIJ5B20 AM.SP GLB CONS.ST.EUR A UC.ETF			EUR	12 500		122 225,00	1,04
IE00B81TMV64 ALGEBRIS FIN.CR.FD I EUR C 2D			EUR	1 500		290 160,00	2,46
IE00BMVX2492 COR.BUT.CRED.OP.INS.B P.EUR 4D			EUR	3 000		362 906,40	3,09
IE00BZ0X9Z19 COMGEST GR.JAP.EUR Z ACC CL.3D			EUR	22 500		254 700,00	2,16
TOTAL LUXEMBOURG						3 241 996,49	27,51
LU0104337620 IND.ET EXP.FRANCE SM.XC EUR 4D			EUR	475		351 690,00	2,98

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
LU0533033238 AM.MSCI W.HEALTH CARE ETF C EU			EUR	820		361 554,40	3,07
LU1079841273 OSSIAM SHILLER BRCL 1C EUR ETF			EUR	350		406 770,00	3,45
LU1112771255 HEL SELECT AC			EUR	165		275 557,76	2,34
LU1681043599 AM.MSCI WORLD UCITS ETF EUR C			EUR	1 050		471 278,96	4,00
LU1805016810 TIKEHAU SH.DURAT.FC EUR 3DEC			EUR	5 750		594 320,00	5,04
LU1995653893 HELIUM INVST AC EUR			EUR	215		274 613,27	2,33
LU2257979513 MANDARINE GLB TRANS ACT.I 4DEC			EUR	185		292 954,90	2,49
LU2261172618 PIQUE HOUG GE RCC EUR C.			EUR	200		213 257,20	1,81

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

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

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