# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

## (Exercice clos le 30 juin 2025)

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 30 juin 2025**

**LA FRANCAISE SUB DEBT**
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 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 LA FRANCAISE SUB DEBT relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, 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 29/06/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208*
*Neuilly-sur-Seine Cedex*
*Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

*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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier*

## 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 élev :

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

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

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

## Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex*
*Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

*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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier*

www.pwc.fr

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

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

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

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

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

### *Objectif et démarche d'audit*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2025.11.28 18:56:00 +0100

# Bilan actif (Devise: EUR)

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **-** |
| **Titres financiers** | **-** |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** (*) | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Obligations convertibles en actions (B)** (*) | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** (*) | **486,258,432.92** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 486,258,432.92 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Titres de créances (D)** | **146,272,725.97** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 146,272,725.97 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **31,116,315.96** |
| OPCVM | 31,116,315.96 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - |
| **Dépôts (F)** | **-** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **103,677.47** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **542,596.85** |
| 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 | 542,596.85 |
| Autres opérations temporaires | - |
| **Prêts (I)** | **-** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **-** |
| **Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **664,293,749.17** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **983,282.55** |
| **Comptes financiers** | **5,539,695.24** |
| **Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II** (*) | **6,522,977.79** |
| **TOTAL ACTIF I+II** | **670,816,726.96** |

(*) 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 (Devise: EUR)

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | **-** |
| Capital | 605,505,780.27 |
| Report à nouveau sur revenu net | 75.44 |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Résultat net de l'exercice | 55,254,838.38 |
| Capitaux propres I : | 660,760,694.09 |
| Passifs de financement II | - |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **660,760,694.09** |
| **Passifs éligibles :** | **-** |
| Instruments financiers (A) | 532,997.35 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 532,997.35 |
| Instruments financiers à terme (B) | 4,597.11 |
| Emprunts (C) | - |
| Autres passifs éligibles (D) | - |
| **Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D** | **537,594.46** |
| **Autres passifs :** | **-** |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 9,518,438.41 |
| Concours bancaires | - |
| **Sous-total autres passifs IV** | **9,518,438.41** |
| **TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV** | **670,816,726.96** |

# Compte de résultat (Devise: EUR)

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | **-** |
| **Produits sur opérations financières** | **-** |
| Produits sur actions | -2,987.35 |
| Produits sur obligations | 28,526,556.46 |
| Produits sur titres de créances | 6,779,860.73 |
| Produits sur des parts d'OPC | - |
| Produits sur Instruments financiers à terme | - |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 11.32 |
| Produits sur prêts et créances | - |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | - |
| Autres produits financiers | 199,739.52 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **35,503,180.68** |
| **Charges sur opérations financières** | **-** |
| Charges sur opérations financières | - |
| Charges sur Instruments financiers à terme | - |
| Charges sur Opérations temporaires sur titres | -69,037.26 |
| Charges sur emprunts | - |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | - |
| Charges sur passifs de financement | - |
| Autres charges financières | -20,478.24 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-89,515.50** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **35,413,665.18** |
| **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 | -4,571,557.75 |
| Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement | - |
| Impôts et taxes | - |
| Autres charges | - |
| **Sous total Autres produits et Autres charges (B)** | **-4,571,557.75** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B** | **30,842,107.43** |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

| | |
|---|---|
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-2,583,232.67** |
| **Sous-total Revenus nets I = C + D** | **28,258,874.76** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | **-** |
| Plus et moins-values réalisées | 23,078,310.99 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -604,378.69 |
| Frais de recherche | -10,046.04 |
| 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** | **22,463,886.26** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-2,078,210.03** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F** | **20,385,676.23** |
| **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 | 7,329,989.56 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | - |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | - |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G** | **7,329,989.56** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-719,702.17** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **6,610,287.39** |
| **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 | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L | - |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L** | **-** |
| **Impôt sur le résultat V** | **-** |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **55,254,838.38** |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du Fonds est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite : 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), sur un horizon de placement recommandé supérieur à 3 ans, en s'exposant notamment sur des titres de dette subordonnés présentant un profil de risque spécifique et différent de celui des obligations classiques.

Cet OPCVM est géré en respectant un filtre qualitatif extra financier selon la politique mise en œuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

# Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe C (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 2,392.51 | 1,983.69 | 2,068.30 | 2,325.71 | **2,539.86** |
| **Actif net (en k EUR)** | 693,943.97 | 510,447.47 | 504,556.80 | 465,335.63 | **403,736.16** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 290,048.27507 | 257,321.00205 | 243,947.34620 | 200,083.23642 | **158,959.70463** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 46.09 | -51.19 | -186.07 | -93.41 | **78.71** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 38.22 | 76.44 | 75.04 | 89.27 | **108.96** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe D (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts D | 1,227.63 | 981.84 | 982.48 | 1,064.41 | **1,119.21** |
| **Actif net (en k EUR)** | 33,826.59 | 27,192.88 | 27,931.25 | 22,897.39 | **11,513.00** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts D | 27,554.31989 | 27,695.77333 | 28,429.31434 | 21,511.63481 | **10,286.69014** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | 23.71 | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | 19.73 | 38.14 | 36.04 | 41.22 | **48.52** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts D | - | -24.84 | -90.22 | -44.77 | **34.99** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts D | - | - | - | - | **-** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 138.23 | 113.92 | 118.03 | 131.94 | **143.22** |
| **Actif net (en k EUR)** | 18,980.47 | 17,718.38 | 22,122.46 | 20,217.77 | **19,113.08** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 137,309.32530 | 155,522.12060 | 187,415.13893 | 153,232.09781 | **133,447.40262** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 2.66 | -2.93 | -10.65 | -5.32 | **4.45** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 1.61 | 3.60 | 3.56 | 4.33 | **5.32** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en CHF)** | | | | | |
| Parts C | 1,183.40 | 979.54 | 1,021.94 | 1,121.37 | **1,193.98** |
| **Actif net (en k EUR)** | 2,552.83 | 1,228.91 | 1,390.14 | 482.70 | **511.15** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 2,364.71100 | 1,255.71100 | 1,327.71100 | 414.54748 | **400.00048** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en CHF) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en CHF) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en CHF) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | -9.43 | 70.59 | -64.10 | -80.95 | **38.00** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 17.85 | 36.03 | 37.94 | 45.17 | **54.96** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

### Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

| | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Valeur liquidative (en USD)** | |
| Parts C | **101.62** |
| **Actif net (en k EUR)** | **121.21** |
| **Nombre de titres** | |
| Parts C | **1,400.00000** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en USD) | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en USD) | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en USD) | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | |
| Parts C | **-3.73** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | |
| Parts C | **0.30** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 113.45 | 94.07 | 98.07 | 110.27 | **120.43** |
| **Actif net (en k EUR)** | 51,243.75 | 71,425.92 | 33,688.86 | 33,406.34 | **37,795.44** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 451,654.89265 | 759,240.81322 | 343,514.78078 | 302,933.64196 | **313,835.77566** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 2.18 | -2.42 | -8.82 | -4.42 | **3.73** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 1.81 | 3.63 | 3.53 | 4.23 | **5.16** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en USD)** | | | | | |
| Parts C | 123.25 | 103.49 | 111.13 | 127.03 | **140.94** |
| **Actif net (en k EUR)** | 1,329.16 | 2,773.45 | 1,530.52 | 1,938.48 | **1,568.87** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 12,789.00000 | 28,014.66800 | 15,024.87900 | 16,354.49700 | **13,066.57300** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en USD) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en USD) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en USD) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | -3.27 | 11.81 | -9.49 | -0.95 | **-3.05** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 1.41 | 3.51 | 3.14 | 4.43 | **5.18** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe S (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 1,131.59 | 938.27 | 978.14 | 1,099.88 | **1,201.16** |
| **Actif net (en k EUR)** | 154,757.87 | 113,156.30 | 100,052.03 | 100,070.87 | **109,285.60** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 136,760.85655 | 120,600.88480 | 102,287.14905 | 90,983.15200 | **90,983.15200** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 21.79 | -24.21 | -88.04 | -44.17 | **37.22** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 12.62 | 36.19 | 35.37 | 42.21 | **51.53** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

### Catégorie de classe Y (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 1,118.80 | 927.70 | 967.40 | 1,087.84 | **1,188.06** |
| **Actif net (en k EUR)** | 88,799.67 | 73,631.83 | 45,701.23 | 51,390.95 | **56,125.40** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 79,370.00000 | 79,370.00000 | 47,241.00000 | 47,241.00000 | **47,241.00000** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 21.50 | -23.94 | -87.09 | -43.69 | **36.82** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 38.38 | 35.83 | 35.56 | 41.79 | **51.01** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe TS (Devise: EUR)

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 115.58 | 95.89 | 100.05 | 112.59 | **123.07** |
| **Actif net (en k EUR)** | 66,806.27 | 39,941.68 | 30,016.95 | 30,603.68 | **20,990.79** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 578,003.95527 | 416,494.00803 | 300,012.49350 | 271,797.42937 | **170,558.03629** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 2.22 | -2.47 | -9.00 | -4.51 | **3.81** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | 1.93 | 3.77 | 3.69 | 4.40 | **5.37** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

## Règles et Méthodes Comptables

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

**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 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 devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

# LA FRANCAISE SUB DEBT

**Synthèse de l'offre de gestion**

| Type de part | Code ISIN | Valeur liquidative d'Origine | Comparti ments | Affectation des revenus | Affectation des plus values | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Montant min. de souscription initiale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| part A | FR0013321932 | 1 000 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | dédiée aux fonds de pension Fonditel | 100 000 EUR |
| part C | FR0010674978 | 1 000 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs, et plus particulièrement destinée aux clients professionnels au sens de la MIF | 100 000 EUR |
| part D | FR0010969311 | 1 000 EUR | Non | capitalisation et/ou distribution et/ou report | capitalisation et/ou distribution et/ou report | EUR | Tous souscripteurs, et plus particulièrement destinée aux clients professionnels au sens de la MIF | 100 000 EUR |
| part I GBP H | FR0013334018 | 1 000 GBP | Non | Capitalisation | Capitalisation | GBP | Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF | 100 000 GBP |
| part IC CHF H | FR0013017985 | 1 000 CHF | Non | Capitalisation | Capitalisation | CHF | Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF | 100 000 CHF |
| part IC USD H | FR0013324159 | 1 000 USD | Non | Capitalisation | Capitalisation | USD | Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF | 100 000 USD |
| part L | FR0013480266 | 1 000 USD | Non | Capitalisation | Capitalisation | USD | réservée aux clients institutionnels Latam | 10 000 000 USD |
| part R | FR0011766401 | 100 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services | 50 000 EUR |
| part R D USD H | FR0013397346 | 100 USD | Non | capitalisation et/ou distribution et/ou report | capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes | USD | Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services | 50 000 USD |
| part RC USD H | FR0013251196 | 100 USD | Non | Capitalisation | Capitalisation | USD | Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services | 50 000 USD |
| part S | FR0013289071 | 1 000 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Grands investisseurs institutionnels | 50 000 000 EUR |
| part T C EUR | FR0013289063 | 100 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs | 50 000 EUR |
| part T C USD H | FR0013289055 | 100 USD | Non | Capitalisation | Capitalisation | USD | Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs | 50 000 USD |
| part TS | FR0013397759 | 100 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | dédiée à Santander | 50 000 EUR |
| part Y | FR0013321916 | 1 000 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF | 50 000 000 EUR |

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Parts A, I GBP H, IC USD H, L, RD USD H, non encore démarrées.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

**Valeurs mobilières**

**Les titres cotés** : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)
Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

**Les O.P.C**. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

**Les titres de créances et assimilés négociables** qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

**Les EMTN** font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :
- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

**Instruments financiers à terme et conditionnels**

**Futures** : cours de compensation jour.
L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

**Options** : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.
**Options OTC** : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.
L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

**Cas particulier** : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

**Change à terme** : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

**Dépôts à terme** : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

**Swaps de taux** :
- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

**Les assets swaps et les produits synthétiques** sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.
L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

**Swaps structurés (swaps à composante optionnelle)** : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Le cours d'évaluation des **Crédit Défault Swaps** (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

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

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les porteurs présents dans le fonds en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du fonds, en appliquant un facteur d'ajustement aux porteurs qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs qui demeurent dans le fonds.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des parts du fonds dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du fonds, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.

Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du fonds peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du fonds et la seule communiquée aux porteurs du fonds.

Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

**Frais de fonctionnement et de gestion**

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

*Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :*

*- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.*

*Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;*

*- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.*

| | **Frais facturés à l'OPCVM** | **Assiette** | **Taux /barème** |
|---|---|---|---|
| 1 | Frais de gestion financière | Actif net | **Parts C / D / IC CHF H / S / T C EUR / T C USD H / IC USD H / A / I GBP H** : 0,554% TTC taux maximum<br>**Parts R / RC USD H / RD USD H** : 1.154% TTC taux maximum<br>**Part TS** : 0,471%<br>**Part Y** : 0,550 % TTC taux maximum<br>**Part L** : 0,900% TTC taux maximum |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | **Toutes les parts** : 0.046% TTC taux maximum |
| 3 | Frais indirects maximum | Actif net | Néant |
| 4 | Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | **Actions** : 0.10% (avec minimum de 120€)<br>**Obligations convertibles** : 0.05% (avec un minimum de 100€)<br>**Autres Obligations**: 0.035% (avec un minimum de 100€)<br>**Instruments monétaires** : 0.0120% (avec un minimum de 100€)<br>**Swaps**: 0,010% (avec un minimum de 150€ et un maximum de 600€)<br>**Change à terme**: 0,010% (avec un minimum de 75€ et un maximum de 300€)<br>**Change comptant**: 0,010% (avec un minimum de 25€ et un maximum de 100€)<br>**OPC**: 15€<br>**Futures**: 1€<br>**Options:** 1€ |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net | **Part L : Néant**<br>**Parts C, D, R, IC CHF H, RC USD H, T C EUR, A, Y, T C USD H, IC USD H, I GBP H, TS , S et R D USD H**: 25% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence composite: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated. Les frais de gestion variables sont plafonnés à 2% TTC de l'actif net moyen (l'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du fonds et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables). |

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Parts A, I GBP H, IC USD H, L, RD USD H, non encore démarrées.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au Compartiment, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Commissions en nature : néant

L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les porteurs de parts de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs parts sans frais en cas de majoration des frais administratifs externes à la société de gestion qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information pouvant alors être réalisée par tout moyen.

Un pourcentage des frais de gestion peut être versé pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs, sous réserve de la réglementation applicable.

**Commission de surperformance :**

La Société de gestion recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

**L'actif valorisé** du fonds s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie de part, évaluée selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie de part.

**L'actif de référence** représente la quote-part de l'actif du fonds, correspondant à une catégorie de part donnée, retraitée des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie de part à chaque valorisation, et valorisée selon la performance de l'indice de référence retenu.

**L'indice de référence** retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice composite : 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (code bloomberg IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (code bloomberg I4BN Index) + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated (code bloomberg IYHH Index).

**La période de référence de la performance** correspond :

- Pour la première période de référence :

Pour les parts C , D et R : du 11 juin 2019 au 30 juin 2010.
Pour la part RC USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2018.
Pour la part T C EUR : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part A : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part S : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part IC USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part I GBP H : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part T C USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2020.
Pour la part R D USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2020.
Pour la part TS : de la date de création de la part au 30 juin 2020.
Pour la part IC CHF H : du 13 juin 2019 au 30 juin 2020.
Pour la part Y : de la date de création de la part au 30 juin 2021.

- pour les périodes suivantes : du 1er jour de bourse de juillet au dernier jour de bourse de juin de l'année suivante.

**Fréquence de prélèvement** : La commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence de la part du fonds ne peut être inférieure à un an.

**Méthode de calcul de la commission de surperformance** :

A compter du 1er juillet 2022, une commission de surperformance ne sera perçue qu'après compensation des sous-performances du FCP par rapport aux performances de l'indice de référence sur les 5 dernières années.

**• Pendant la période de référence** :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 25% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs plafonnés à 2% de l'actif net moyen.

- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance quotidienne du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.

En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

**• A la fin de la période de référence** :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.
- Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote part acquise à la société de gestion lors de rachat durant la période de référence). A compter du 1er juillet 2022, la période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance dans la part. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

**Frais de recherche**

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

**Rétrocession de frais de gestion**

Néant

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables**

**Affectation des revenus nets**

part IC CHF H Capitalisation
part R Capitalisation
part C Capitalisation
part T C EUR Capitalisation
part T C USD H Capitalisation
part TS Capitalisation
part S Capitalisation
part D capitalisation et/ou distribution et/ou report
Part Y : Capitalisation
Part RC USD H : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées**

part IC CHF H Capitalisation
part R Capitalisation
part C Capitalisation
part T C EUR Capitalisation
part T C USD H Capitalisation
part TS Capitalisation
part S Capitalisation
part D capitalisation et/ou distribution et/ou report
Part Y : Capitalisation
Part RC USD H : Capitalisation

**Changements affectant le fonds**

Néant

# LA FRANCAISE SUB DEBT

**Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe**

**Exposition directe aux marchés de crédit**

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting

# Evolution des capitaux propres

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **726,343,809.63** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1] | 113,335,421.39 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.) | -238,956,786.97 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 30,842,107.43 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 22,463,886.26 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 7,329,989.56 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -597,733.21 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes [2] | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes [2] | - |
| Autres éléments | - |
| **Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)** | **660,760,694.09** |

[1] Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.
[2] Rubrique Spécifique aux MMF.

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

| Emissions et rachats pendant l'exercice comptable | Exercice 30/06/2025<br>Nombre de titres |
|---|---|
| **Catégorie de classe C (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 36,583.61005 |
| Nombre de titres rachetés | 77,707.14184 |
| **Catégorie de classe D (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 753.07555 |
| Nombre de titres rachetés | 11,978.02022 |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 19,162.71996 |
| Nombre de titres rachetés | 38,947.41515 |
| **Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)** | |
| Nombre de titres émis | 95.00000 |
| Nombre de titres rachetés | 109.54700 |
| **Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)** | |
| Nombre de titres émis | 1,400.00000 |
| Nombre de titres rachetés | - |
| **Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 121,672.58854 |
| Nombre de titres rachetés | 110,770.45484 |
| **Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)** | |
| Nombre de titres émis | 10,719.05800 |
| Nombre de titres rachetés | 14,006.98200 |
| **Catégorie de classe S (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | - |
| Nombre de titres rachetés | - |
| **Catégorie de classe Y (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | - |
| Nombre de titres rachetés | - |
| **Catégorie de classe TS (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 35,182.60538 |
| Nombre de titres rachetés | 136,421.99846 |

| Commissions de souscription et/ou de rachat | Montant (EUR) |
|---|---|
| Commissions de souscription acquises à l'OPC | - |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC | - |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées | - |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | - |

## Evolution du nombre de parts au cours de l’exercice

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|

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

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0010674978 | C | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 403,736,157.43 | 158,959.70463 | 2,539.86 |
| FR0010969311 | D | Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report | EUR | 11,512,997.66 | 10,286.69014 | 1,119.21 |
| FR0011766401 | R | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 19,113,077.53 | 133,447.40262 | 143.22 |
| FR0013017985 | IC CHF H | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | CHF | 511,152.93 | 400.00048 | 1,193.98 |
| FR0013251196 | RC USD H | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | USD | 121,208.31 | 1,400.00000 | 101.62 |
| FR0013289055 | T C USD H | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | USD | 1,568,873.40 | 13,066.57300 | 140.94 |
| FR0013289063 | T C EUR | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 37,795,438.47 | 313,835.77566 | 120.43 |
| FR0013289071 | S | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 109,285,600.77 | 90,983.15200 | 1,201.16 |
| FR0013321916 | Y | Revenus nets : Capitalisation<br>Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | EUR | 56,125,398.41 | 47,241.00000 | 1,188.06 |
| FR0013397759 | TS | Revenus nets : Capitalisation | EUR | 20,990,789.18 | 170,558.03629 | 123.07 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation | | | |

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

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays | Pays | Pays | Pays | Pays |
| **Actif** | | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | - | | | | | |
| Options | - | | | | | |
| Swaps | - | | | | | |
| Autres instruments financiers | - | | | | | |
| **TOTAL** | - | | | | | |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Exposition sur le marché des obligations convertibles

### Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de delta | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | < 1 an | 1 an < X < 5 ans | > 5 ans | <0,6 | 0,6 < X < 1 |
| | | | | | | |
| TOTAL | - | - | - | - | - | - |

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

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition +/- | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | 486,258.43 | 2,999.25 | 483,259.18 | - | - |
| Titres de créances | 146,272.73 | 8,027.53 | 138,245.20 | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | 542.60 | - | 542.60 | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 5,539.70 | - | - | - | 5,539.70 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | -533.00 | -533.00 | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | | 40,599.60 | - | - | - |
| Options | | - | - | - | - |
| Swaps | | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | | - | - | - | - |
| **TOTAL** | | **51,093.39** | **622,046.97** | **-** | **5,539.70** |

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

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | [0 - 3 mois] | ]3 mois - 1 an] | ]1 - 3 ans] | ]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | 486,258.43 |
| Titres de créances | - | - | - | - | 146,272.73 |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | 542.60 |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 5,539.70 | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | -533.00 |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | - | - | - | 40,599.60 | - |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - | - | - | - |
| **TOTAL** | **5,539.70** | **-** | **-** | **40,599.60** | **632,540.76** |

# Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers | USD | CHF | GBP | SEK |
|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | 18,692.41 | - |
| Titres de créances | - | - | 1,725.20 | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 940.13 | 0.07 | 2.20 | 0.00 |
| **Passif** | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | |
| Devises à recevoir | 1,677.97 | 510.03 | - | - |
| Devises à livrer | -933.73 | - | -20,140.84 | - |
| Futures | - | - | - | - |
| Options | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |
| **TOTAL** | **1,684.37** | **510.10** | **278.96** | **0.00** |

# Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 81,384.88 | 399,928.01 | 4,945.55 |
| Titres de créances | 86,319.46 | 59,953.27 | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | 542.60 | - |
| Autres actifs éligibles : Loans | - | - | - |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| **Hors Bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | - | - | - |
| **Solde net** | **167,704.33** | **460,423.88** | **4,945.55** |

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

# Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties<br>Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN** | | |
| Dépôts | - | |
| Instruments financiers à terme non compensés | 103.68 | |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | - | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | - | |
| Créances représentatives de Titres Prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | - | |
| Titres reçus en garantie | - | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Autres contreparties (moins de 2 % de l'actif) | 542.60 | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | - | |
| Dépôt de garantie espèces versée | - | |
| **OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN** | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | |
| BNP PARIBAS SA | | 533.00 |
| Instruments financiers à terme non compensés | | 4.60 |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | 290.00 |
| Dépôt de garantie espèces reçue | | - |

## 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** | | | | | | - |

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

# Créances et dettes : ventilation par nature

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Ventilation par nature des créances** | - |
| Avoir fiscal à récupérer | 37,335.00 |
| Déposit EUR | 377,858.80 |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Autres débiteurs divers | 525,588.75 |
| Coupons à recevoir | 42,500.00 |
| **TOTAL DES CREANCES** | **983,282.55** |
| **Ventilation par nature des dettes** | - |
| Déposit EUR | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | 290,000.00 |
| Provision charges d'emprunts | - |
| Frais et charges non encore payés | 418,231.83 |
| Autres créditeurs divers | 8,810,206.58 |
| Provision pour risque des liquidités de marché | - |
| **TOTAL DES DETTES** | **9,518,438.41** |

# Frais de gestion, autres frais et charges

| Frais de gestion | Montant (EUR) | % de l'actif net moyen |
|---|---|---|
| **Catégorie de classe C (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 2,807,814.47 | 0.64 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe D (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 97,433.35 | 0.63 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 246,470.64 | 1.24 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 3,437.77 | 0.64 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 242.03 | 0.19 |
| Commissions de surperformance | 62.47 | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 244,458.94 | 0.64 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 9,454.26 | 0.65 |
| Commissions de surperformance | 3,959.72 | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe S (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 678,518.10 | 0.64 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe Y (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 346,282.64 | 0.64 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |

# Frais de gestion, autres frais et charges

| | | |
|---|---|---|
| **Catégorie de classe TS (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 133,423.36 | 0.56 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)** | - | |

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

(**) Le taux moyen de FDG fixes recalculé sur l'exercice excède le taux maximum de FDG fixes prévu par le prospectus du fonds. Ce dépassement résulte des frais administratifs externes à la société de gestion provisionnés au cours de l'exercice.

# Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| 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** | **-** |

# Autres informations

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe** | |
| Dépôts | - |
| Actions | - |
| Titres de taux | - |
| OPC | 31,116,315.96 |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres | - |
| Swaps (en nominal) | - |
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | |
| Titres acquis à réméré | - |
| Titres pris en pension | - |
| Titres empruntés | - |

# Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Catégorie de classe C (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 17,321,192.80 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **17,321,192.80** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 17,321,192.80 |
| **Total** | **17,321,192.80** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 12,513,084.24 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **12,513,084.24** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 12,513,084.24 |
| **Total** | **12,513,084.24** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe D (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | 75.44 |
| Revenus nets | 499,115.86 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **499,191.30** |
| **Affectation** | |
| Distribution | 499,110.21 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 81.09 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **499,191.30** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 10,286.69014 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 48.52 |
| Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 360,020.40 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **360,020.40** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 360,020.40 |
| **Total** | **360,020.40** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 710,929.54 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **710,929.54** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 710,929.54 |
| **Total** | **710,929.54** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 594,200.87 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **594,200.87** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 594,200.87 |
| **Total** | **594,200.87** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

## Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 21,984.97 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **21,984.97** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 21,984.97 |
| **Total** | **21,984.97** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 15,203.98 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **15,203.98** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 15,203.98 |
| **Total** | **15,203.98** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

## Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 421.01 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **421.01** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 421.01 |
| **Total** | **421.01** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | -5,228.50 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **-5,228.50** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | -5,228.50 |
| **Total** | **-5,228.50** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

## Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 1,621,572.60 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **1,621,572.60** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 1,621,572.60 |
| **Total** | **1,621,572.60** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1,171,398.12 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **1,171,398.12** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 1,171,398.12 |
| **Total** | **1,171,398.12** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

## Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 67,718.62 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **67,718.62** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 67,718.62 |
| **Total** | **67,718.62** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | -39,871.95 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **-39,871.95** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | -39,871.95 |
| **Total** | **-39,871.95** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe S (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 4,688,738.47 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **4,688,738.47** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 4,688,738.47 |
| **Total** | **4,688,738.47** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 3,387,109.76 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **3,387,109.76** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 3,387,109.76 |
| **Total** | **3,387,109.76** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

## Catégorie de classe Y (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 2,410,106.95 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **2,410,106.95** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 2,410,106.95 |
| **Total** | **2,410,106.95** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1,739,469.67 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **1,739,469.67** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 1,739,469.67 |
| **Total** | **1,739,469.67** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe TS (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | 917,093.94 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **917,093.94** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 917,093.94 |
| **Total** | **917,093.94** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 30/06/2025 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 650,289.64 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **650,289.64** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 650,289.64 |
| **Total** | **650,289.64** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | **486,258,432.92** | **73.59** |
| **Négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **486,258,432.92** | **73.59** |
| ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 6,400,000.00 | 101.53 | EUR | 6,574,674.99 | 1.00 |
| ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN<br>Banques et assurances | 9,800,000.00 | 116.47 | EUR | 11,640,535.58 | 1.76 |
| ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN<br>Construction et matériaux de construction | 500,000.00 | 98.67 | EUR | 495,751.78 | 0.08 |
| ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN<br>Banques et assurances | 2,500,000.00 | 99.80 | EUR | 2,527,801.90 | 0.38 |
| ABN AMRO BANK NV 24-22/03/2173 FRN<br>Banques et assurances | 3,500,000.00 | 103.39 | EUR | 3,680,634.43 | 0.56 |
| ABN AMRO BANK NV 24-22/09/2172 FRN<br>Banques et assurances | 3,800,000.00 | 107.41 | EUR | 4,153,801.66 | 0.63 |
| ABN AMRO BANK NV 25-22/09/2173 FRN<br>Banques et assurances | 5,000,000.00 | 98.44 | EUR | 5,020,973.27 | 0.76 |
| ACCOR 24-06/09/2173 FRN<br>Hôtellerie - Loisir | 2,200,000.00 | 102.21 | EUR | 2,336,575.85 | 0.35 |
| AIB GROUP PLC 24-30/10/2172 FRN<br>Banques et assurances | 8,200,000.00 | 105.91 | EUR | 8,785,392.62 | 1.33 |
| AIB GROUP PLC 25-14/07/2173 FRN<br>Banques et assurances | 4,500,000.00 | 99.48 | EUR | 4,602,514.72 | 0.70 |
| ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 87.15 | EUR | 876,070.82 | 0.13 |
| ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN<br>Assurances | 400,000.00 | 84.34 | EUR | 339,147.07 | 0.05 |
| ALLIANZ SE 24-26/07/2054 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 106.43 | EUR | 1,109,665.30 | 0.17 |
| ALPHA SRV HLD 23-08/08/2171 FRN<br>Banques et assurances | 5,700,000.00 | 117.26 | EUR | 6,952,846.14 | 1.05 |
| ALPHA SRV HLD 24-10/03/2173 FRN<br>Banques et assurances | 3,532,000.00 | 106.20 | EUR | 3,832,904.13 | 0.58 |
| ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN<br>Valeurs industrielles diverses | 1,100,000.00 | 105.52 | EUR | 1,215,011.06 | 0.18 |
| AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN<br>Immobilier et logement | 6,300,000.00 | 92.92 | EUR | 6,157,035.31 | 0.93 |
| ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN<br>Assurances | 1,200,000.00 | 100.18 | EUR | 1,213,333.31 | 0.18 |
| ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN<br>Assurances | 1,900,000.00 | 99.01 | EUR | 1,891,963.78 | 0.29 |
| ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN<br>Assurances | 3,000,000.00 | 116.84 | EUR | 3,624,160.89 | 0.55 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| ASR NEDERLAND NV 24-27/12/2172 FRN<br>Assurances | 1,800,000.00 | 105.41 | EUR | 1,898,991.05 | 0.29 |
| BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN<br>Banques et assurances | 7,000,000.00 | 110.82 | EUR | 7,775,133.78 | 1.18 |
| BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 106.11 | EUR | 4,258,398.37 | 0.64 |
| BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 3,200,000.00 | 101.89 | EUR | 3,354,552.04 | 0.51 |
| BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN<br>Banques et assurances | 5,400,000.00 | 104.49 | EUR | 5,726,223.74 | 0.87 |
| BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN<br>Banques et assurances | 6,400,000.00 | 114.49 | EUR | 7,391,538.78 | 1.12 |
| BANCO BPM SPA 24-16/01/2173 FRN<br>Banques et assurances | 5,900,000.00 | 106.92 | EUR | 6,505,730.18 | 0.98 |
| BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 5,400,000.00 | 100.30 | EUR | 5,448,293.61 | 0.82 |
| BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 7,200,000.00 | 101.51 | EUR | 7,327,809.00 | 1.11 |
| BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN<br>Banques et assurances | 8,400,000.00 | 113.42 | EUR | 9,689,875.62 | 1.47 |
| BANCO SABADELL 25- FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 102.57 | EUR | 4,133,340.43 | 0.63 |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 5,000,000.00 | 98.02 | EUR | 4,929,508.56 | 0.75 |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 400,000.00 | 92.39 | EUR | 369,991.42 | 0.06 |
| BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN<br>Banques et assurances | 7,000,000.00 | 106.36 | EUR | 7,502,315.43 | 1.14 |
| BANCO SANTANDER 25- FRN 31/12/2099<br>Banques et assurances | 5,200,000.00 | 100.57 | EUR | 5,229,640.00 | 0.79 |
| BANKINTER SA 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 1,800,000.00 | 101.81 | EUR | 1,856,132.01 | 0.28 |
| BANKINTER SA 23-15/05/2171 FRN<br>Banques et assurances | 8,600,000.00 | 107.53 | EUR | 9,330,773.22 | 1.41 |
| BANKINTER SA 25- FRN<br>Banques et assurances | 1,800,000.00 | 100.32 | EUR | 1,806,396.78 | 0.27 |
| BANK OF IRELAND 24-10/03/2173 FRN<br>Banques et assurances | 10,000,000.00 | 102.49 | EUR | 10,446,536.41 | 1.58 |
| BANK OF IRELAND 25-18/09/2173 FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 98.60 | EUR | 4,015,310.68 | 0.61 |
| BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN<br>Banques et assurances | 3,600,000.00 | 107.77 | GBP | 4,546,956.75 | 0.69 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 104.29 | GBP | 2,444,178.45 | 0.37 |
| BARCLAYS PLC 25- FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 103.33 | GBP | 4,863,170.37 | 0.74 |
| BELFIUS BANK SA 24-06/05/2173 FRN<br>Banques et assurances | 5,800,000.00 | 101.18 | EUR | 5,923,262.14 | 0.90 |
| BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN<br>Banques et assurances | 2,400,000.00 | 108.14 | EUR | 2,607,021.31 | 0.39 |
| BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN<br>Banques et assurances | 5,600,000.00 | 110.31 | EUR | 6,201,336.72 | 0.94 |
| BPER BANCA 24-20/03/2173 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 102.68 | EUR | 1,045,144.57 | 0.16 |
| BPER BANCA 24-29/12/2049 FRN<br>Banques et assurances | 4,200,000.00 | 109.67 | EUR | 4,768,390.41 | 0.72 |
| CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 103.89 | EUR | 2,104,975.38 | 0.32 |
| CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN<br>Banques et assurances | 2,400,000.00 | 94.81 | EUR | 2,279,707.43 | 0.35 |
| CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN<br>Banques et assurances | 9,000,000.00 | 112.14 | EUR | 10,130,980.60 | 1.53 |
| CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN<br>Banques et assurances | 8,200,000.00 | 109.93 | EUR | 9,144,151.15 | 1.38 |
| CAIXABANK 25-24/04/2173 FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 102.22 | EUR | 4,136,210.11 | 0.63 |
| CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN<br>Assurances | 3,000,000.00 | 100.66 | EUR | 3,021,881.72 | 0.46 |
| CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN<br>Assurances | 1,400,000.00 | 92.36 | EUR | 1,319,178.19 | 0.20 |
| COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 3,000,000.00 | 105.60 | EUR | 3,213,011.71 | 0.49 |
| COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 3,800,000.00 | 97.72 | EUR | 3,750,660.12 | 0.57 |
| COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 98.31 | EUR | 1,966,812.79 | 0.30 |
| COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 6,800,000.00 | 99.81 | EUR | 6,789,178.52 | 1.03 |
| COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 1,200,000.00 | 94.79 | EUR | 1,137,754.92 | 0.17 |
| COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 100.06 | EUR | 2,002,099.18 | 0.30 |
| COVENTRY BDG SOC 24-11/12/2172 FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 105.00 | GBP | 2,463,259.97 | 0.37 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048<br>Assurances | 1,900,000.00 | 104.61 | EUR | 2,056,242.86 | 0.31 |
| CRDT AGR ASSR 18-29/01/2048 FRN<br>Assurances | 1,900,000.00 | 98.28 | EUR | 1,888,382.15 | 0.29 |
| CRDT AGR ASSR 1.5% 21-06/10/2031<br>Assurances | 1,700,000.00 | 88.29 | EUR | 1,519,799.65 | 0.23 |
| CRDT AGR ASSR 2% 20-17/07/2030<br>Assurances | 1,100,000.00 | 93.53 | EUR | 1,049,942.39 | 0.16 |
| CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 1,200,000.00 | 98.99 | EUR | 1,188,999.91 | 0.18 |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 2,400,000.00 | 97.61 | EUR | 2,361,221.10 | 0.36 |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 6,800,000.00 | 96.22 | EUR | 6,596,903.56 | 1.00 |
| DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN<br>Banques et assurances | 7,600,000.00 | 111.66 | EUR | 8,617,680.08 | 1.30 |
| DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN<br>Banques et assurances | 2,200,000.00 | 106.92 | EUR | 2,383,004.74 | 0.36 |
| DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN<br>Banques et assurances | 3,400,000.00 | 104.27 | EUR | 3,588,290.14 | 0.54 |
| DEUTSCHE BANK AG 25-30/04/2173 FRN<br>Banques et assurances | 6,000,000.00 | 101.95 | EUR | 6,190,517.67 | 0.94 |
| EDP SA 24-16/09/2054 FRN<br>Distribution Energie | 3,000,000.00 | 101.56 | EUR | 3,087,809.79 | 0.47 |
| ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN<br>Distribution Energie | 2,000,000.00 | 103.04 | EUR | 2,070,079.86 | 0.31 |
| ENEL SPA 25-14/01/2174 FRN<br>Distribution Energie | 3,000,000.00 | 99.22 | EUR | 3,039,226.85 | 0.46 |
| ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 98.50 | EUR | 994,047.38 | 0.15 |
| ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN<br>Banques et assurances | 7,000,000.00 | 112.24 | EUR | 7,983,778.28 | 1.21 |
| ERSTE GROUP 7% 24-15/10/2172<br>Banques et assurances | 400,000.00 | 105.89 | EUR | 429,511.21 | 0.07 |
| EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN<br>Produits pharmaceutiques | 1,959,000.00 | 106.78 | EUR | 2,216,004.16 | 0.34 |
| HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN<br>Assurances | 2,500,000.00 | 113.17 | EUR | 2,953,880.65 | 0.45 |
| IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN<br>Banques et assurances | 4,800,000.00 | 110.32 | EUR | 5,377,088.18 | 0.81 |
| IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN<br>Distribution Energie | 1,000,000.00 | 95.08 | EUR | 954,796.85 | 0.14 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049<br>Banques et assurances | 4,600,000.00 | 105.45 | EUR | 5,020,201.74 | 0.76 |
| INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 4,850,000.00 | 95.49 | EUR | 4,700,201.85 | 0.71 |
| INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN<br>Banques et assurances | 3,838,000.00 | 104.46 | EUR | 4,071,826.19 | 0.62 |
| INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN<br>Banques et assurances | 7,703,000.00 | 116.08 | EUR | 9,165,503.51 | 1.39 |
| INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 107.30 | EUR | 2,162,308.70 | 0.33 |
| JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN<br>Banques et assurances | 5,475,000.00 | 105.78 | EUR | 5,938,696.66 | 0.90 |
| KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN<br>Banques et assurances | 8,800,000.00 | 110.94 | EUR | 9,990,196.17 | 1.51 |
| KBC GROUP NV 24-17/03/2173 FRN<br>Banques et assurances | 3,200,000.00 | 102.89 | EUR | 3,350,568.17 | 0.51 |
| KBC GROUP NV 25- FRN<br>Banques et assurances | 10,000,000.00 | 100.73 | EUR | 10,131,595.65 | 1.53 |
| KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN<br>Télécommunication | 2,000,000.00 | 103.44 | EUR | 2,145,424.38 | 0.32 |
| LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN<br>Banques et assurances | 3,400,000.00 | 99.00 | EUR | 3,381,445.70 | 0.51 |
| LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 400,000.00 | 89.91 | EUR | 361,024.17 | 0.05 |
| LLOYDS BK GR PLC 25-27/06/2173 FRN<br>Banques et assurances | 1,200,000.00 | 100.72 | GBP | 1,412,387.15 | 0.21 |
| NATIONWIDE BLDG 24-20/12/2172 FRN<br>Banques et assurances | 2,300,000.00 | 101.14 | GBP | 2,722,183.32 | 0.41 |
| NATIONWIDE BLDG 25- FRN<br>Banques et assurances | 200,000.00 | 102.43 | GBP | 240,273.55 | 0.04 |
| NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN<br>Assurances | 3,000,000.00 | 105.23 | EUR | 3,215,196.52 | 0.49 |
| NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN<br>Banques et assurances | 3,700,000.00 | 118.64 | EUR | 4,602,991.34 | 0.70 |
| NYKREDIT 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 3,200,000.00 | 100.22 | EUR | 3,235,299.15 | 0.49 |
| ORANGE 24-15/03/2173 FRN<br>Télécommunication | 2,000,000.00 | 103.48 | EUR | 2,096,506.71 | 0.32 |
| POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN<br>Transports et matériel de transport | 1,364,000.00 | 95.05 | EUR | 1,297,294.05 | 0.20 |
| PROXIMUS SADP 24-02/10/2173 FRN<br>Télécommunication | 4,000,000.00 | 100.03 | EUR | 4,143,129.59 | 0.63 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| PRYSMIAN SPA 25- FRN<br>Electrique - Electronique | 1,417,000.00 | 102.77 | EUR | 1,464,709.21 | 0.22 |
| RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 97.65 | EUR | 979,348.22 | 0.15 |
| RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 100.72 | EUR | 1,010,001.89 | 0.15 |
| SCOR SE 15-05/06/2047 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 100.56 | EUR | 1,008,039.11 | 0.15 |
| SCOR SE 24-20/06/2173 FRN<br>Assurances | 1,800,000.00 | 101.59 | EUR | 1,832,207.44 | 0.28 |
| SNAM 24-10/12/2172 FRN<br>Distribution Energie | 2,500,000.00 | 102.01 | EUR | 2,613,226.71 | 0.40 |
| SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 113.15 | EUR | 1,139,829.86 | 0.17 |
| STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN<br>Banques et assurances | 4,331,450.00 | 114.12 | EUR | 4,945,548.54 | 0.75 |
| TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN<br>Télécommunication | 500,000.00 | 100.61 | EUR | 518,059.76 | 0.08 |
| TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN<br>Télécommunication | 2,000,000.00 | 93.81 | EUR | 1,882,769.78 | 0.28 |
| TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN<br>Télécommunication | 2,000,000.00 | 97.82 | EUR | 1,962,634.52 | 0.30 |
| TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN<br>Télécommunication | 2,400,000.00 | 109.91 | EUR | 2,741,364.99 | 0.41 |
| TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN<br>Télécommunication | 3,700,000.00 | 107.20 | EUR | 4,003,584.75 | 0.61 |
| TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN<br>Télécommunication | 3,200,000.00 | 110.11 | EUR | 3,699,934.68 | 0.56 |
| TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN<br>Télécommunication | 1,000,000.00 | 97.95 | EUR | 979,675.68 | 0.15 |
| TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN<br>Distribution Energie | 1,000,000.00 | 97.15 | EUR | 980,814.79 | 0.15 |
| TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN<br>Distribution Energie | 2,000,000.00 | 103.43 | EUR | 2,089,852.47 | 0.32 |
| UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 8,800,000.00 | 99.40 | EUR | 8,799,747.24 | 1.33 |
| UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN<br>Banques et assurances | 5,821,000.00 | 103.94 | EUR | 6,084,648.36 | 0.92 |
| UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN<br>Assurances | 1,567,000.00 | 104.88 | EUR | 1,661,538.53 | 0.25 |
| VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN<br>Distribution Energie | 2,000,000.00 | 99.31 | EUR | 2,003,450.27 | 0.30 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN<br>Distribution Energie | 2,000,000.00 | 107.28 | EUR | 2,188,229.86 | 0.33 |
| VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN<br>Télécommunication | 2,000,000.00 | 95.06 | EUR | 1,952,034.52 | 0.30 |
| VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN<br>Machines et Véhicules | 3,300,000.00 | 94.83 | EUR | 3,167,362.60 | 0.48 |
| VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN<br>Machines et Véhicules | 3,000,000.00 | 113.16 | EUR | 3,588,330.82 | 0.54 |
| VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN<br>Machines et Véhicules | 1,000,000.00 | 108.20 | EUR | 1,143,418.36 | 0.17 |
| **Titres de créances** | | | | **146,272,725.97** | **22.14** |
| **Négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **146,272,725.97** | **22.14** |
| ABERTIS FINANCE 24-28/02/2173 FRN<br>Construction et matériaux de construction | 1,800,000.00 | 102.39 | EUR | 1,872,791.38 | 0.28 |
| ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN<br>Assurances | 600,000.00 | 106.63 | EUR | 662,147.71 | 0.10 |
| ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 102.74 | EUR | 1,069,590.52 | 0.16 |
| ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 104.32 | EUR | 1,080,751.67 | 0.16 |
| ARKEMA 24-25/03/2173 FRN<br>Produits Chimique | 1,500,000.00 | 103.38 | EUR | 1,570,206.27 | 0.24 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 2.429%20-14/07/31<br>Assurances | 1,400,000.00 | 94.95 | EUR | 1,362,124.99 | 0.21 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 5.272%23-12/09/33<br>Assurances | 600,000.00 | 109.30 | EUR | 681,201.26 | 0.10 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 5.399%23-20/04/33<br>Assurances | 1,000,000.00 | 110.28 | EUR | 1,113,608.00 | 0.17 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 5.8% 22-06/07/32<br>Assurances | 1,000,000.00 | 112.22 | EUR | 1,179,549.38 | 0.18 |
| AXA SA 18-28/05/2049 FRN<br>Assurances | 1,900,000.00 | 100.16 | EUR | 1,908,932.73 | 0.29 |
| AXA SA 21-07/10/2041 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 88.87 | EUR | 898,825.89 | 0.14 |
| AXA SA 22-10/03/2043 FRN<br>Assurances | 1,800,000.00 | 102.28 | EUR | 1,864,870.15 | 0.28 |
| AXA SA 23-11/07/2043 FRN<br>Assurances | 3,400,000.00 | 109.88 | EUR | 3,918,326.04 | 0.59 |
| AXA SA 24-16/07/2172 FRN<br>Assurances | 1,740,000.00 | 106.15 | EUR | 1,898,217.33 | 0.29 |
| AXA SA 25- FRN<br>Assurances | 4,303,000.00 | 102.65 | EUR | 4,437,387.12 | 0.67 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN<br>Banques et assurances | 3,000,000.00 | 101.53 | EUR | 3,139,671.99 | 0.48 |
| BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN<br>Banques et assurances | 800,000.00 | 107.06 | EUR | 898,594.19 | 0.14 |
| BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN<br>Télécommunication | 3,000,000.00 | 104.21 | EUR | 3,240,980.34 | 0.49 |
| CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 107.21 | EUR | 1,094,144.04 | 0.17 |
| CNP ASSURANCES 20-30/06/2051 FRN<br>Assurances | 1,000,000.00 | 93.73 | EUR | 937,456.99 | 0.14 |
| CNP ASSURANCES 21-12/10/2053 FRN<br>Assurances | 1,300,000.00 | 85.29 | EUR | 1,126,333.36 | 0.17 |
| CNP ASSURANCES 23-18/07/2053 FRN<br>Assurances | 800,000.00 | 107.57 | EUR | 900,726.90 | 0.14 |
| CNP ASSURANCES 25- FRN 31/12/2099<br>Assurances | 3,500,000.00 | 99.63 | EUR | 3,486,910.00 | 0.53 |
| COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 111.21 | EUR | 4,520,933.15 | 0.68 |
| COMMERZBANK AG 25- FRN<br>Banques et assurances | 2,000,000.00 | 101.94 | EUR | 2,049,377.40 | 0.31 |
| CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN<br>Banques et assurances | 4,200,000.00 | 107.94 | EUR | 4,540,822.01 | 0.69 |
| CRED AGRICOLE SA 24-23/03/2172 FRN<br>Banques et assurances | 6,600,000.00 | 105.41 | EUR | 6,967,452.85 | 1.05 |
| CRED AGRICOLE SA 25-20/05/2173 FRN<br>Banques et assurances | 6,200,000.00 | 99.25 | EUR | 6,162,377.29 | 0.93 |
| CRELAN SA 24-30/04/2035 FRN<br>Banques et assurances | 2,200,000.00 | 105.99 | EUR | 2,352,179.27 | 0.36 |
| EDP SA 23-23/04/2083 FRN<br>Distribution Energie | 5,000,000.00 | 106.25 | EUR | 5,369,462.67 | 0.81 |
| EDP SA 24-29/05/2054 FRN<br>Distribution Energie | 2,500,000.00 | 102.67 | EUR | 2,577,799.14 | 0.39 |
| ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN<br>Distribution Energie | 800,000.00 | 108.01 | EUR | 913,131.84 | 0.14 |
| ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 5,000,000.00 | 97.26 | EUR | 4,898,913.11 | 0.74 |
| ERSTE GROUP 25- FRN<br>Banques et assurances | 4,000,000.00 | 100.93 | EUR | 4,067,239.02 | 0.62 |
| GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN<br>Immobilier et logement | 2,000,000.00 | 97.14 | EUR | 1,944,600.41 | 0.29 |
| HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049<br>Banques et assurances | 6,000,000.00 | 99.66 | EUR | 6,120,705.41 | 0.93 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN<br>Distribution Energie | 3,000,000.00 | 104.08 | EUR | 3,259,569.25 | 0.49 |
| IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN<br>Distribution Energie | 2,000,000.00 | 104.83 | EUR | 2,117,121.62 | 0.32 |
| INIT INNOVATION IN TRAFFIC S<br>Banques et assurances | 4,700,000.00 | 113.30 | EUR | 5,629,403.75 | 0.85 |
| INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 103.47 | EUR | 1,054,371.55 | 0.16 |
| INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN<br>Banques et assurances | 4,100,000.00 | 102.30 | EUR | 4,269,609.42 | 0.65 |
| KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN<br>Banques et assurances | 1,600,000.00 | 104.65 | EUR | 1,690,216.66 | 0.26 |
| LA BANQUE POSTAL 22-05/03/2034 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 106.90 | EUR | 1,086,916.51 | 0.16 |
| LB BADEN-WUERT 24-15/04/2173 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 100.92 | EUR | 1,023,629.66 | 0.15 |
| LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN<br>Banques et assurances | 1,400,000.00 | 105.44 | GBP | 1,725,198.28 | 0.26 |
| NN GROUP NV 17-13/01/2048<br>Assurances | 1,000,000.00 | 103.88 | EUR | 1,060,296.10 | 0.16 |
| NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN<br>Assurances | 3,500,000.00 | 107.05 | EUR | 3,808,636.23 | 0.58 |
| NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN<br>Assurances | 2,000,000.00 | 111.52 | EUR | 2,309,712.88 | 0.35 |
| ORANGE 21-31/12/2061 FRN<br>Télécommunication | 1,600,000.00 | 92.33 | EUR | 1,480,414.25 | 0.22 |
| ORANGE 23-18/04/2172 FRN<br>Télécommunication | 4,000,000.00 | 106.90 | EUR | 4,319,998.08 | 0.65 |
| SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN<br>Banques et assurances | 2,400,000.00 | 108.97 | EUR | 2,701,342.41 | 0.41 |
| SWISS RE FIN UK 20-04/06/2052 FRN<br>Assurances | 2,000,000.00 | 92.91 | EUR | 1,862,263.95 | 0.28 |
| UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN<br>Banques et assurances | 1,000,000.00 | 98.30 | EUR | 986,085.36 | 0.15 |
| UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN<br>Banques et assurances | 1,400,000.00 | 99.71 | EUR | 1,400,932.34 | 0.21 |
| UNICREDIT SPA 24-03/12/2172 FRN<br>Banques et assurances | 700,000.00 | 105.43 | EUR | 741,597.69 | 0.11 |
| UNICREDIT SPA 25-03/06/2173 FRN<br>Banques et assurances | 5,000,000.00 | 98.18 | EUR | 4,931,184.84 | 0.75 |
| UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034<br>Assurances | 3,500,000.00 | 104.92 | EUR | 3,691,047.02 | 0.56 |

# Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN | 2,000,000.00 | 109.29 | EUR | 2,294,836.30 | 0.35 |
| Télécommunication | | | | | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | | **31,116,315.96** | **4.71** |
| **OPCVM** | | | | **31,116,315.96** | **4.71** |
| LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C | 3,490 | 1,194.88 | EUR | 4,170,131.20 | 0.63 |
| LF FLEXIBLE FINANCI BD ACTION I | 2,850 | 1,439.60 | EUR | 4,102,860.00 | 0.62 |
| LF TRESORERIE ISR PART I | 196.18 | 116,440.64 | EUR | 22,843,324.76 | 3.46 |
| **Opérations temporaires sur titres** | | | | **9,599.50** | **-** |
| **à l'achat** | | | | **542,596.85** | **0.08** |
| Sur Pensions - ALPHA SRV HLD 24-10/03/2173 FRN | 500,000.00 | 106.20 | EUR | 542,596.85 | 0.08 |
| Banques et assurances | | | | | |
| **à la vente** | | | | **-532,997.35** | **-0.08** |
| Sur Pensions - ALPHA SRV HLD 24-10/03/2173 FRN | -500,000.00 | - | EUR | -532,997.35 | -0.08 |
| Banques et assurances | | | | | |
| **Instruments financiers à terme** | | | | **99,080.36** | **0.01** |
| **Futures** | | | | **-148,350.00** | **-0.02** |
| EURO-BOBL FUTURE 08/09/2025 | 345.00 | 117.68 | EUR | -148,350.00 | -0.02 |
| **Appels de marge** | | | | **148,350.00** | **0.02** |
| **Change à terme** | | | | **99,080.36** | **0.01** |
| Achat CHF 475758.57 Vente EUR 508993.29 | 475,758.57 | 0.93 | CHF | 1,034.53 | - |
| Achat CHF 475758.57 Vente EUR 508993.29 | -508,993.29 | 0.93 | EUR | - | - |
| Achat EUR 20241385.67 Vente GBP 17285341.8 | 20,241,385.67 | 0.86 | EUR | 100,544.12 | 0.02 |
| Achat EUR 20241385.67 Vente GBP 17285341.8 | -17,285,341.80 | 0.86 | GBP | - | - |
| Achat EUR 935825.46 Vente USD 1098329.21 | 935,825.46 | 1.18 | EUR | 2,098.82 | - |
| Achat EUR 935825.46 Vente USD 1098329.21 | -1,098,329.21 | 1.18 | USD | - | - |
| Achat USD 1832256.28 Vente EUR 1561939.79 | 1,832,256.28 | 1.18 | USD | -4,277.03 | - |
| Achat USD 1832256.28 Vente EUR 1561939.79 | -1,561,939.79 | 1.18 | EUR | - | - |
| Achat USD 141512 Vente EUR 120624.2 | 141,512.00 | 1.18 | USD | -320.08 | - |
| Achat USD 141512 Vente EUR 120624.2 | -120,624.20 | 1.18 | EUR | - | - |
| **Créances** | | | | **983,282.55** | **0.15** |
| **Dettes** | | | | **-9,518,438.41** | **-1.44** |
| **Autres comptes financiers** | | | | **5,539,695.24** | **0.84** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **EUR** | **660,760,694.09** | **100.00** |

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

# Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

| | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| **Type d'opération** | **Actif** | **Passif** | **Devise** | **Montant** | **Devise** | **Montant** |
| **Change à terme** | | | | | | |
| Achat EUR 20241385.67 Vente GBP 17285341.8 | 100,544.12 | - | EUR | 20,241,385.67 | GBP | -20,140,841.55 |
| Achat EUR 935825.46 Vente USD 1098329.21 | 2,098.82 | - | EUR | 935,825.46 | USD | -933,726.64 |
| **Total** | **102,642.94** | **-** | | **21,177,211.13** | | **-21,074,568.19** |

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

# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

## Instruments financiers à terme - action

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

## Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 08/09/2025 | 345.00 | - | -148,350.00 | 40,599,600.00 |
| **Sous total** | | **-** | **-148,350.00** | **40,599,600.00** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | **-** | **-148,350.00** | **40,599,600.00** |

## Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |

# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

## Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Autres instruments** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

## Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

## Instruments financiers à terme - autres expositions

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| Sous total | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

# Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

**Instruments financiers à terme - de change**

| Libellé de l'instrument | Opération affectée à la classe de part | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Change à terme** | | | | | |
| Achat CHF 475758.57 Vente EUR 508993.29 | IC CHF H | 475,758.57 | 1,034.53 | - | 510,027.82 |
| | IC CHF H | -508,993.29 | - | - | -508,993.29 |
| Achat USD 1832256.28 Vente EUR 1561939.79 | T C USD H | 1,832,256.28 | - | -4,277.03 | 1,557,662.76 |
| | T C USD H | -1,561,939.79 | - | - | -1,561,939.79 |
| Achat USD 141512 Vente EUR 120624.2 | RC USD H | 141,512.00 | - | -320.08 | 120,304.12 |
| | RC USD H | -120,624.20 | - | - | -120,624.20 |
| **Sous total** | | | **1,034.53** | **-4,597.11** | **-3,562.58** |
| **Total** | | | **1,034.53** | **-4,597.11** | **-3,562.58** |

# Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)** | 663,657,074.35 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | 102,642.94 |
| Total instruments financiers à terme - actions | - |
| Total instruments financiers à terme - taux | -148,350.00 |
| 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** | -3,562.58 |
| **Autres actifs (+)** | 6,671,327.79 |
| **Autres passifs (-)** | 9,518,438.41 |
| **Passifs de financement (-)** | - |
| **TOTAL** | **660,760,694.09** |

**ANNEXE**

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

# Bilan actif

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Immobilisations Nettes** | **-** | **-** |
| **Dépôts** | **-** | **-** |
| **Instruments financiers** | **736,819,913.93** | **763,884,575.66** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **536,649,802.73** | **530,823,854.17** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 536,649,802.73 | 530,823,854.17 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres de créances** | **160,167,387.68** | **171,112,071.89** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables | - | - |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances | 160,167,387.68 | 171,112,071.89 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres d'organismes de placement collectif** | **37,815,854.25** | **37,122,391.41** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne | 37,815,854.25 | 37,122,391.41 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union Européenne | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union Européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d´investissement professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union Européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres** | **2,186,869.27** | **24,826,258.19** |
| Créances représentatives de titre reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres prêtés | 897,071.40 | 12,658,193.07 |
| Titres empruntés | - | - |
| Titres donnés en pension | 1,289,797.87 | 12,168,065.12 |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Instruments financiers à terme** | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Autres Actifs : Loans** | **-** | **-** |
| **Autres instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Créances** | **64,145,387.16** | **89,570,478.52** |
| Opérations de change à terme de devises | 61,198,297.85 | 81,368,626.21 |
| Autres | 2,947,089.31 | 8,201,852.31 |
| **Comptes financiers** | **5,320,956.96** | **22,077,098.99** |
| Liquidités | 5,320,956.96 | 22,077,098.99 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **806,286,258.05** | **875,532,153.17** |

# Bilan passif

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | **-** | **-** |
| **Capital** | **727,716,598.58** | **808,308,097.47** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **-10.64** | **0.16** |
| **Report à nouveau (a)** | **89.95** | **263.30** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)** | **-29,172,029.20** | **-69,037,349.63** |
| **Résultat de l'exercice (a,b)** | **27,799,160.94** | **27,719,235.62** |
| Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net) | **726,343,809.63** | **766,990,246.92** |
| **Instruments financiers** | **1,275,546.02** | **13,196,562.17** |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres** | **1,275,546.02** | **12,095,508.09** |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 1,275,546.02 | 12,095,508.09 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Instruments financiers à terme** | **-** | **1,101,054.08** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | 1,101,054.08 |
| Autres opérations | - | - |
| **Dettes** | **78,666,902.40** | **95,189,051.98** |
| Opérations de change à terme de devises | 61,022,343.28 | 81,482,838.96 |
| Autres | 17,644,559.12 | 13,706,213.02 |
| **Comptes financiers** | **-** | **156,292.10** |
| Concours bancaires courants | - | 156,292.10 |
| Emprunts | - | - |
| **TOTAL DU PASSIF** | **806,286,258.05** | **875,532,153.17** |

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

# Hors-bilan

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | | |
| **Engagements de gré à gré** | | |
| **Autres engagements** | | |
| **Autres opérations** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | | |
| **Options** | | |
| vente PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 25/08/2023 11 | - | 42,470,981.18 |
| **Engagements de gré à gré** | | |
| **Autres engagements** | | |

# Compte de résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | **-** | **-** |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | - | - |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 27,429,781.82 | 27,794,913.24 |
| Produits sur titres de créances | 6,290,782.81 | 6,293,755.23 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 365.69 | 36,754.94 |
| Produits sur instruments financiers à terme | - | - |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 386,498.01 | 144,495.35 |
| Produits sur prêts | - | - |
| Autres produits financiers | - | 43.58 |
| **TOTAL I** | **34,107,428.33** | **34,269,962.34** |
| **Charges sur opérations financières** | **-** | **-** |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | -170,113.61 | -16,750.79 |
| Charges sur instruments financiers à terme | - | - |
| Charges sur dettes financières | -12,124.80 | -68,076.26 |
| Autres charges financières | - | - |
| **TOTAL II** | **-182,238.41** | **-84,827.05** |
| **Résultat sur opérations financières (I + II)** | **33,925,189.92** | **34,185,135.29** |
| **Autres produits (III)** | **-** | **-** |
| **Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)** | **-4,658,732.34** | **-5,836,434.16** |
| **Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)** | **29,266,457.58** | **28,348,701.13** |
| **Régularisation des revenus de l'exercice (V)** | **-1,467,296.64** | **-629,465.51** |
| **Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)** | **-** | **-** |
| **Résultat (I + II + III + IV + V + VI)** | **27,799,160.94** | **27,719,235.62** |

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

**Valeurs mobilières**

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)
Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Les EMTN font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :
- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

**Instruments financiers à terme et conditionnels**

Futures : cours de compensation jour.
L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.
L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :
- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.
L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

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

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les porteurs présents dans le fonds en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du Fonds, en appliquant un facteur d'ajustement aux porteurs qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les porteurs entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux porteurs qui demeurent dans le fonds.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des parts du Fonds dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du Fonds, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

De tels ajustements ne pourront pas dépasser un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du Fonds. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du Fonds et la seule communiquée aux porteurs de parts du Fonds. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

**Frais de gestion financière**

- Part C : 0.554 % TTC maximum
- Part D : 0.554 % TTC maximum
- Part IC CHF H : 0.554 % TTC maximum
- Part S : 0.554 % TTC maximum
- Part T C EUR : 0.554 % TTC maximum
- Part TC USD H : 0.554 % TTC maximum
- Part R : 1.154 % TTC maximum
- Part TS : 0.471 % TTC maximum
- Part Y : 0.550 % TTC maximum

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

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

**Frais administratifs externes à la société de gestion**

- 0.046% TTC maximum de l'actif net pour toutes les parts.

**Frais de recherche**

Néant

**Commission de surperformance**

25% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence composite: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated. Les frais de gestion variables sont plafonnés à 2% TTC de l'actif net moyen (l'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du fonds et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables).

La Société de gestion recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

**L'actif valorisé** du fonds s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie de part, évaluée selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie de part.

**L'actif de référence** représente la quote-part de l'actif du fonds, correspondant à une catégorie de part donnée, retraitée des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie de part à chaque valorisation, et valorisée selon la performance de l'indice de référence retenu.

**L'indice de référence** retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice composite : 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (code bloomberg IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (code bloomberg I4BN Index) + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated (code bloomberg IYHH Index), dividendes non réinvestis.

**La période de référence de la performance** correspond :

- Pour la première période de référence :

Pour les parts C , D et R : du 11 juin 2019 au 30 juin 2010.
Pour la part RC USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2018.
Pour la part T C EUR : de la date de création de la part au 30 juin 2019.

Pour la part A : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part S : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part IC USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part I GBP H : de la date de création de la part au 30 juin 2019.
Pour la part T C USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2020.
Pour la part R D USD H : de la date de création de la part au 30 juin 2020.
Pour la part TS : de la date de création de la part au 30 juin 2020.
Pour la part IC CHF H : du 13 juin 2019 au 30 juin 2020.
Pour la part Y : de la date de création de la part au 30 juin 2021.

- pour les périodes suivantes : du 1er jour de bourse de juillet au dernier jour de bourse de juin de l'année suivante.

**Fréquence de prélèvement** : La commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence de la part du fonds ne peut être inférieure à un an.

**Méthode de calcul de la commission de surperformance :**
A compter du 1er juillet 2022, une commission de surperformance ne sera perçue qu'après compensation des sous-performances du FCP par rapport aux performances de l'indice de référence sur les 5 dernières années.

**• Pendant la période de référence :**

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 25% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs plafonnée à 2% de l'actif net moyen.

- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance quotidienne du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.

En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

**• A la fin de la période de référence :**

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.

- Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote part acquise à la société de gestion lors de rachat durant la période de référence). A compter du 1er juillet 2022, la période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance dans la part. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

**Rétrocession de frais de gestion**

Néant

**Méthode de comptabilisation des intérêts**

Intérêts encaissés.

**Affectation des résultats réalisés**

part IC CHF H Capitalisation
part R Capitalisation
part C Capitalisation
part T C EUR Capitalisation

part T C USD H Capitalisation
part TS Capitalisation
part S Capitalisation
part D capitalisation et/ou distribution et/ou report
Part Y : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées**

part IC CHF H Capitalisation
part R Capitalisation
part C Capitalisation
part T C EUR Capitalisation
part T C USD H Capitalisation
part TS Capitalisation
part S Capitalisation
part D capitalisation et/ou distribution et/ou report
Part Y : Capitalisation

**Changements affectant le fonds**

29/12/23 : Mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

# Evolution de l'actif net

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **766,990,246.92** | **857,516,822.21** |
| **Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)** | **101,409,425.45** | **287,021,882.40** |
| **Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)** | **-223,058,666.36** | **-405,744,420.72** |
| **Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers** | **20,589,678.66** | **7,400,577.37** |
| **Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers** | **-46,159,404.63** | **-91,926,684.29** |
| **Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme** | **1,581,825.47** | **24,255,873.47** |
| **Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme** | **-5,845,608.10** | **-15,336,585.24** |
| **Frais de transaction** | **-797,979.05** | **-674,545.25** |
| **Différences de change** | **-2,957,699.20** | **4,451,400.11** |
| **Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :** | **86,229,669.75** | **70,585,624.90** |
| Différence d'estimation exercice N | 20,104,756.34 | -66,037,435.47 |
| Différence d'estimation exercice N-1 * | 66,124,913.41 | 136,623,060.37 |
| **Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :** | **112,203.58** | **2,147,760.42** |
| Différence d'estimation exercice N | - | -112,203.58 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | 112,203.58 | 2,259,964.00 |
| **Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes** | **-** | **-** |
| **Distribution de l'exercice antérieur sur résultat** | **-1,016,340.44** | **-1,056,159.59** |
| **Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation** | **29,266,457.58** | **28,348,701.13** |
| **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** | **726,343,809.63** | **766,990,246.92** |

* * Les comptes de différence d'estimation N-1 présents en N, tels que détaillés dans la partie " variation de la différence d'estimation" diffèrent de dux présentés en N-1. Cet écart n'a pas d'impact sur l'actif net, mais sur la présentation des comptes de différence d'estimation.

# Complément d'information 1

| | Exercice 28/06/2024 |
|---|---|
| **Engagements reçus ou donnés** | |
| Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*) | - |
| **Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie** | |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | - |
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | - |
| **Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe** | |
| Dépôts | - |
| Actions | - |
| Titres de taux | - |
| OPC | 37,815,854.25 |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres | - |
| Swaps (en nominal) | - |
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | |
| Titres acquis à réméré | - |
| Titres pris en pension | - |
| Titres empruntés | - |

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

# Complément d'information 2

| | Exercice 28/06/2024 | |
|---|---|---|
| **Emissions et rachats pendant l'exercice comptable** | **Nombre de titres** | |
| **Catégorie de classe C (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | 34,087.69092 | |
| Nombre de titres rachetés | 77,951.80070 | |
| **Catégorie de classe D (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | 1,384.13156 | |
| Nombre de titres rachetés | 8,301.81109 | |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | 24,062.37159 | |
| Nombre de titres rachetés | 58,245.41271 | |
| **Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)** | | |
| Nombre de titres émis | 179.84 | |
| Nombre de titres rachetés | 1,093.00 | |
| **Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | 131,427.01260 | |
| Nombre de titres rachetés | 172,008.15142 | |
| **Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)** | | |
| Nombre de titres émis | 14,425.93 | |
| Nombre de titres rachetés | 13,096.32 | |
| **Catégorie de classe S (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | 2,675.00000 | |
| Nombre de titres rachetés | 13,978.99705 | |
| **Catégorie de classe Y (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | - | |
| Nombre de titres rachetés | - | |
| **Catégorie de classe TS (Devise: EUR)** | | |
| Nombre de titres émis | 27,770.03950 | |
| Nombre de titres rachetés | 55,985.10363 | |
| **Commissions de souscription et/ou de rachat** | **Montant (EUR)** | |
| Commissions de souscription acquises à l'OPC | - | |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC | - | |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées | - | |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | - | |
| **Frais de gestion** | **Montant (EUR)** | **% de l'actif net moyen** |

# Complément d'information 2

| | Exercice 28/06/2024 | |
|---|---|---|
| **Catégorie de classe C (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) * | 2,963,281.78 | 0.62 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe D (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 167,369.40 | 0.62 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 251,247.94 | 1.22 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 8,798.25 | 0.61 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 182,608.60 | 0.63 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 11,220.63 | 0.63 |
| Commissions de surperformance | 78.98 | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe S (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 616,049.06 | 0.62 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe Y (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 302,670.43 | 0.62 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe TS (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 155,407.27 | 0.54 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)** | - | |

# Complément d'information 2

| | Exercice 28/06/2024 |
|---|---|

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

* Le taux moyen de FDG fixes recalculé sur l'exercice excède le taux maximum de FDG fixes prévu par le prospectus du fonds. Ce dépassement résulte des frais administratifs à la société de gestion provisionnés au cours de l'exercice.

# Ventilation par nature des créances et dettes

| | Exercice 28/06/2024 |
|---|---|
| **Ventilation par nature des créances** | - |
| Avoir fiscal à récupérer | 37,335.00 |
| Déposit euros | 380,000.00 |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Valorisation des achats de devises à terme | 2,415,526.17 |
| Contrevaleur des ventes à terme | 58,782,771.68 |
| Autres débiteurs divers | 2,008,774.35 |
| Coupons à recevoir | 520,979.96 |
| **TOTAL DES CREANCES** | **64,145,387.16** |
| **Ventilation par nature des dettes** | - |
| Déposit euros | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | 738,541.20 |
| Provision charges d'emprunts | - |
| Valorisation des ventes de devises à terme | 58,598,202.53 |
| Contrevaleur des achats à terme | 2,424,140.75 |
| Frais et charges non encore payés | 488,987.01 |
| Autres créditeurs divers | 16,417,030.91 |
| Provision pour risque des liquidités de marché | - |
| **TOTAL DES DETTES** | **78,666,902.40** |

# Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

| | Exercice 28/06/2024 |
|---|---|
| **Actif** | |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **536,649,802.73** |
| Obligations indexées | - |
| Obligations convertibles | - |
| Titres participatifs | - |
| Autres Obligations et valeurs assimilées | 536,649,802.73 |
| **Titres de créances** | **160,167,387.68** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 160,167,387.68 |
| Bons du Trésor | - |
| Autres TCN | - |
| Autres Titres de créances | 160,167,387.68 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Autres actifs : Loans** | **-** |
| **Passif** | |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** |
| Actions | - |
| Obligations | - |
| Autres | - |
| **Hors-bilan** | |
| **Opérations de couverture** | |
| Taux | - |
| Actions | - |
| Autres | - |
| **Autres opérations** | |
| Taux | - |
| Actions | - |
| Autres | - |

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

| | Taux fixe | Taux variable | Taux révisable | Autres |
|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 2,384,356.84 | - | 534,265,445.89 | - |
| Titres de créances | 10,044,666.40 | - | 150,122,721.28 | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | 2,186,869.27 | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 5,320,956.96 |
| **Passif** | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 1,275,546.02 | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

# 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 | - | - | - | - | 536,649,802.73 |
| Titres de créances | - | - | - | - | 160,167,387.68 |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | 2,186,869.27 |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 5,320,956.96 | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | 1,275,546.02 |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - |

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

| | GBP | USD | CHF | SEK |
|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 29,689,274.72 | 28,102,563.86 | - | - |
| Titres de créances | 1,209,382.43 | - | - | - |
| Titres d'OPC | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - | - | - |
| Créances | 15,998.10 | 1,945,660.90 | 483,861.07 | - |
| Comptes financiers | 2,214.68 | 284,313.56 | 72.69 | 0.06 |
| **Passif** | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Dettes | 30,615,921.86 | 27,982,280.67 | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

# Affectation des résultats

### Catégorie de classe C (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 17,861,514.71 | 18,306,712.34 |
| **Total** | **17,861,514.71** | **18,306,712.34** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 17,861,514.71 | 18,306,712.34 |
| **Total** | **17,861,514.71** | **18,306,712.34** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -18,689,790.09 | -45,392,750.14 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-18,689,790.09** | **-45,392,750.14** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -18,689,790.09 | -45,392,750.14 |
| **Total** | **-18,689,790.09** | **-45,392,750.14** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe D (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 89.97 | 263.30 |
| Résultat | 886,777.24 | 1,024,448.02 |
| **Total** | **886,867.21** | **1,024,711.32** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 886,709.59 | 1,024,592.49 |
| Report à nouveau de l'exercice | 157.62 | 118.83 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **886,867.21** | **1,024,711.32** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | 21,511.63481 | 28,429.31434 |
| Distribution unitaire | 41.22 | 36.04 |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | -10.64 | 0.16 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -963,199.25 | -2,565,090.38 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-963,209.89** | **-2,565,090.22** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -963,209.89 | -2,565,090.22 |
| **Total** | **-963,209.89** | **-2,565,090.22** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 663,516.13 | 668,731.50 |
| **Total** | **663,516.13** | **668,731.50** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 663,516.13 | 668,731.50 |
| **Total** | **663,516.13** | **668,731.50** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -816,654.41 | -1,997,588.93 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-816,654.41** | **-1,997,588.93** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -816,654.41 | -1,997,588.93 |
| **Total** | **-816,654.41** | **-1,997,588.93** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

## Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 18,727.71 | 50,381.75 |
| **Total** | **18,727.71** | **50,381.75** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 18,727.71 | 50,381.75 |
| **Total** | **18,727.71** | **50,381.75** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -33,559.10 | -85,118.78 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-33,559.10** | **-85,118.78** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -33,559.10 | -85,118.78 |
| **Total** | **-33,559.10** | **-85,118.78** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

## Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 1,282,283.07 | 1,215,573.69 |
| **Total** | **1,282,283.07** | **1,215,573.69** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1,282,283.07 | 1,215,573.69 |
| **Total** | **1,282,283.07** | **1,215,573.69** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -1,341,753.89 | -3,032,530.78 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-1,341,753.89** | **-3,032,530.78** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -1,341,753.89 | -3,032,530.78 |
| **Total** | **-1,341,753.89** | **-3,032,530.78** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

### Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 72,569.10 | 47,322.56 |
| **Total** | **72,569.10** | **47,322.56** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 72,569.10 | 47,322.56 |
| **Total** | **72,569.10** | **47,322.56** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -15,626.76 | -142,643.31 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-15,626.76** | **-142,643.31** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -15,626.76 | -142,643.31 |
| **Total** | **-15,626.76** | **-142,643.31** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe S (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 3,841,141.59 | 3,618,665.25 |
| **Total** | **3,841,141.59** | **3,618,665.25** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 3,841,141.59 | 3,618,665.25 |
| **Total** | **3,841,141.59** | **3,618,665.25** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -4,019,254.85 | -9,006,345.13 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-4,019,254.85** | **-9,006,345.13** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -4,019,254.85 | -9,006,345.13 |
| **Total** | **-4,019,254.85** | **-9,006,345.13** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

## Catégorie de classe Y (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 1,974,503.40 | 1,680,342.78 |
| **Total** | **1,974,503.40** | **1,680,342.78** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1,974,503.40 | 1,680,342.78 |
| **Total** | **1,974,503.40** | **1,680,342.78** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -2,063,994.25 | -4,114,321.36 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-2,063,994.25** | **-4,114,321.36** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -2,063,994.25 | -4,114,321.36 |
| **Total** | **-2,063,994.25** | **-4,114,321.36** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe TS (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 1,198,127.99 | 1,107,057.73 |
| **Total** | **1,198,127.99** | **1,107,057.73** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1,198,127.99 | 1,107,057.73 |
| **Total** | **1,198,127.99** | **1,107,057.73** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

| | Exercice 28/06/2024 | Exercice 30/06/2023 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -1,228,196.60 | -2,700,960.82 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **-1,228,196.60** | **-2,700,960.82** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -1,228,196.60 | -2,700,960.82 |
| **Total** | **-1,228,196.60** | **-2,700,960.82** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

# Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe C (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 2,111.19 | 2,392.51 | 1,983.69 | 2,068.30 | **2,325.71** |
| **Actif net (en k EUR)** | 621,631.53 | 693,943.97 | 510,447.47 | 504,556.80 | **465,335.63** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 294,445.72307 | 290,048.27507 | 257,321.00205 | 243,947.34620 | **200,083.23642** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -19.90 | 46.09 | -51.19 | -186.07 | **-93.41** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 73.44 | 38.22 | 76.44 | 75.04 | **89.27** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe D (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts D | 1,122.17 | 1,227.63 | 981.84 | 982.48 | **1,064.41** |
| **Actif net (en k EUR)** | 72,663.25 | 33,826.59 | 27,192.88 | 27,931.25 | **22,897.39** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts D | 64,752.18456 | 27,554.31989 | 27,695.77333 | 28,429.31434 | **21,511.63481** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | 23.71 | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | 40.24 | 19.73 | 38.14 | 36.04 | **41.22** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts D | -10.42 | - | -24.84 | -90.22 | **-44.77** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts D | - | - | - | - | **-** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

### Catégorie de classe R (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 122.53 | 138.23 | 113.92 | 118.03 | **131.94** |
| **Actif net (en k EUR)** | 19,326.08 | 18,980.47 | 17,718.38 | 22,122.46 | **20,217.77** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 157,724.29327 | 137,309.32530 | 155,522.12060 | 187,415.13893 | **153,232.09781** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -1.15 | 2.66 | -2.93 | -10.65 | **-5.32** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 3.60 | 1.61 | 3.60 | 3.56 | **4.33** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

### Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en CHF)** | | | | | |
| Parts C | 1,046.15 | 1,183.40 | 979.54 | 1,021.94 | **1,121.37** |
| **Actif net (en k EUR)** | 1,106.85 | 2,552.83 | 1,228.91 | 1,390.14 | **482.70** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 1,126.00 | 2,364.71 | 1,255.71 | 1,327.71 | **414.54** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en CHF) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en CHF) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en CHF) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 33.34 | -9.43 | 70.59 | -64.10 | **-80.95** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 37.60 | 17.85 | 36.03 | 37.94 | **45.17** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 100.11 | 113.45 | 94.07 | 98.07 | **110.27** |
| **Actif net (en k EUR)** | 67,313.65 | 51,243.75 | 71,425.92 | 33,688.86 | **33,406.34** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 672,364.76739 | 451,654.89265 | 759,240.81322 | 343,514.78078 | **302,933.64196** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -0.94 | 2.18 | -2.42 | -8.82 | **-4.42** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 3.46 | 1.81 | 3.63 | 3.53 | **4.23** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en USD)** | | | | | |
| Parts C | 108.04 | 123.25 | 103.49 | 111.13 | **127.03** |
| **Actif net (en k EUR)** | 1,561.35 | 1,329.16 | 2,773.45 | 1,530.52 | **1,938.48** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 16,230.87 | 12,789.00 | 28,014.66 | 15,024.87 | **16,354.49** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en USD) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en USD) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en USD) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 1.07 | -3.27 | 11.81 | -9.49 | **-0.95** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 3.82 | 1.41 | 3.51 | 3.14 | **4.43** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe S (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 1,003.70 | 1,131.59 | 938.27 | 978.14 | **1,099.88** |
| **Actif net (en k EUR)** | 128,549.20 | 154,757.87 | 113,156.30 | 100,052.03 | **100,070.87** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 128,074.54104 | 136,760.85655 | 120,600.88480 | 102,287.14905 | **90,983.15200** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -9.45 | 21.79 | -24.21 | -88.04 | **-44.17** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 34.45 | 12.62 | 36.19 | 35.37 | **42.21** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe Y (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 968.03 | 1,118.80 | 927.70 | 967.40 | **1,087.84** |
| **Actif net (en k EUR)** | 67,230.20 | 88,799.67 | 73,631.83 | 45,701.23 | **51,390.95** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 69,450.00000 | 79,370.00000 | 79,370.00000 | 47,241.00000 | **47,241.00000** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -10.34 | 21.50 | -23.94 | -87.09 | **-43.69** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 33.36 | 38.38 | 35.83 | 35.56 | **41.79** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Catégorie de classe TS (Devise: EUR)

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 101.91 | 115.58 | 95.89 | 100.05 | **112.59** |
| **Actif net (en k EUR)** | 21,787.59 | 66,806.27 | 39,941.68 | 30,016.95 | **30,603.68** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 213,789.27265 | 578,003.95527 | 416,494.00803 | 300,012.49350 | **271,797.42937** |

| **Date de mise en paiement** | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur résultat** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -0.96 | 2.22 | -2.47 | -9.00 | **-4.51** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 3.82 | 1.93 | 3.77 | 3.69 | **4.40** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | **536,649,802.73** | **73.88** |
| **Négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **536,649,802.73** | **73.88** |
| A2A SPA 24-11/09/2172 FRN | 5,000,000.00 | 99.19 | EUR | 4,973,844.29 | 0.68 |
| ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN | 2,800,000.00 | 98.01 | EUR | 2,778,084.31 | 0.38 |
| ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN | 6,200,000.00 | 111.42 | EUR | 7,051,258.47 | 0.97 |
| ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN | 4,000,000.00 | 97.55 | EUR | 3,947,891.48 | 0.54 |
| ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN | 1,000,000.00 | 93.84 | EUR | 943,193.49 | 0.13 |
| ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN | 3,300,000.00 | 93.68 | EUR | 3,134,771.51 | 0.43 |
| ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN | 6,000,000.00 | 97.66 | EUR | 5,932,298.15 | 0.82 |
| ABN AMRO BANK NV 24-22/09/2172 FRN | 2,500,000.00 | 101.38 | EUR | 2,590,713.50 | 0.36 |
| ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN | 2,833,000.00 | 90.38 | EUR | 2,595,971.21 | 0.36 |
| AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN | 7,420,000.00 | 100.13 | EUR | 7,441,160.99 | 1.02 |
| AIB GROUP PLC 24-30/10/2172 FRN | 6,200,000.00 | 100.18 | EUR | 6,286,919.93 | 0.87 |
| ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN | 8,000,000.00 | 77.88 | EUR | 6,267,006.58 | 0.86 |
| ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN | 11,400,000.00 | 75.55 | EUR | 8,663,346.45 | 1.19 |
| ALLIANZ SE 24-26/07/2054 FRN | 1,400,000.00 | 102.72 | EUR | 1,470,359.98 | 0.20 |
| ALPHA SRV HLD 23-08/08/2171 FRN | 2,500,000.00 | 111.06 | EUR | 2,894,001.91 | 0.40 |
| ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN | 1,100,000.00 | 101.65 | EUR | 1,124,151.76 | 0.15 |
| ASR NEDERLAND NV 17-31/12/2049 FRN | 3,400,000.00 | 92.37 | EUR | 3,172,441.72 | 0.44 |
| ASR NEDERLAND NV 19-02/05/2049 FRN | 2,000,000.00 | 94.08 | EUR | 1,892,910.82 | 0.26 |
| ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN | 9,333,000.00 | 113.02 | EUR | 10,919,483.27 | 1.50 |
| ASR NEDERLAND NV 24-27/12/2172 FRN | 3,000,000.00 | 98.37 | EUR | 3,003,849.18 | 0.41 |
| BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN | 3,600,000.00 | 99.64 | EUR | 3,633,325.71 | 0.50 |
| BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN | 10,000,000.00 | 106.33 | EUR | 10,658,033.97 | 1.47 |
| BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN | 1,000,000.00 | 98.84 | EUR | 991,944.59 | 0.14 |
| BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN | 1,000,000.00 | 99.67 | EUR | 1,026,199.29 | 0.14 |
| BANCO COM PORTUG 24-18/04/2172 FRN | 3,000,000.00 | 101.84 | EUR | 3,105,303.21 | 0.43 |
| BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN | 2,100,000.00 | 98.22 | EUR | 2,081,783.93 | 0.29 |
| BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN | 400,000.00 | 97.81 | EUR | 392,314.50 | 0.05 |
| BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN | 400,000.00 | 93.40 | EUR | 375,989.30 | 0.05 |
| BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN | 4,400,000.00 | 110.46 | EUR | 4,945,189.13 | 0.68 |
| BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN | 4,000,000.00 | 95.99 | EUR | 3,877,700.77 | 0.53 |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | 1,600,000.00 | 89.98 | EUR | 1,448,786.74 | 0.20 |
| BANCO SANTANDER 21-31/12/2061 FRN | 1,000,000.00 | 81.73 | EUR | 818,423.56 | 0.11 |
| BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN | 3,600,000.00 | 107.18 | USD | 3,636,837.42 | 0.50 |

# LA FRANCAISE SUB DEBT

## Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| BANKINTER SA 23-15/05/2171 FRN | 8,600,000.00 | 102.93 | EUR | 8,935,603.22 | 1.23 |
| BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN | 4,118,000.00 | 101.86 | EUR | 4,231,316.62 | 0.58 |
| BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN | 4,000,000.00 | 99.91 | EUR | 4,076,737.39 | 0.56 |
| BARCLAYS PLC 17-31/12/2049 FRN | 3,000,000.00 | 99.57 | GBP | 3,532,820.64 | 0.49 |
| BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN | 5,000,000.00 | 99.28 | GBP | 5,874,190.25 | 0.81 |
| BARCLAYS PLC 20-31/12/2060 FRN | 2,000,000.00 | 98.06 | USD | 1,835,339.14 | 0.25 |
| BARCLAYS PLC 22-15/11/2170 FRN | 350,000.00 | 101.68 | USD | 333,301.81 | 0.05 |
| BARCLAYS PLC 23-15/03/2172 FRN | 2,540,000.00 | 108.35 | USD | 2,578,595.05 | 0.36 |
| BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN | 5,000,000.00 | 103.69 | GBP | 6,140,196.37 | 0.85 |
| BELFIUS BANK SA 18-31/12/2049 FRN | 1,200,000.00 | 95.27 | EUR | 1,152,403.64 | 0.16 |
| BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN | 700,000.00 | 98.95 | EUR | 709,594.25 | 0.10 |
| BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN | 3,000,000.00 | 102.13 | EUR | 3,078,536.64 | 0.42 |
| BNP PARIBAS 22-17/05/2171 FRN | 1,223,000.00 | 106.35 | USD | 1,226,492.47 | 0.17 |
| BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN | 6,800,000.00 | 104.14 | EUR | 7,110,396.59 | 0.98 |
| BPCE 21-13/10/2046 FRN | 400,000.00 | 81.62 | EUR | 332,571.92 | 0.05 |
| BPER BANCA 24-29/12/2049 FRN | 2,000,000.00 | 103.75 | EUR | 2,152,397.69 | 0.30 |
| CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN | 2,800,000.00 | 97.47 | EUR | 2,732,685.11 | 0.38 |
| CAIXABANK 21-14/12/2169 FRN | 2,000,000.00 | 83.67 | EUR | 1,676,966.20 | 0.23 |
| CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN | 10,000,000.00 | 106.36 | EUR | 10,678,795.11 | 1.47 |
| CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN | 7,600,000.00 | 104.22 | EUR | 8,041,676.92 | 1.11 |
| CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN | 4,000,000.00 | 95.50 | EUR | 3,822,515.63 | 0.53 |
| CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN | 2,000,000.00 | 86.66 | EUR | 1,770,387.76 | 0.24 |
| COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN | 1,800,000.00 | 99.23 | EUR | 1,811,485.60 | 0.25 |
| COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN | 1,000,000.00 | 98.29 | EUR | 997,883.90 | 0.14 |
| COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN | 2,200,000.00 | 88.66 | EUR | 1,972,114.81 | 0.27 |
| COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN | 6,800,000.00 | 98.22 | EUR | 6,681,537.87 | 0.92 |
| COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN | 1,000,000.00 | 92.44 | EUR | 924,631.39 | 0.13 |
| COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN | 3,600,000.00 | 95.16 | EUR | 3,427,068.98 | 0.47 |
| COOPERATIEVE RAB 21-31/12/2061 FRN | 1,200,000.00 | 86.80 | EUR | 1,041,940.92 | 0.14 |
| COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN | 3,800,000.00 | 93.79 | EUR | 3,565,424.44 | 0.49 |
| COVENTRY BDG SOC 24-11/12/2172 FRN | 2,000,000.00 | 100.78 | GBP | 2,389,276.98 | 0.33 |
| CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048 | 2,000,000.00 | 100.62 | EUR | 2,084,778.03 | 0.29 |
| CRDT AGR ASSR 18-29/01/2048 FRN | 2,000,000.00 | 93.28 | EUR | 1,887,933.61 | 0.26 |
| CRDT AGR ASSR 1.5% 21-06/10/2031 | 1,700,000.00 | 81.73 | EUR | 1,408,144.98 | 0.19 |
| CRDT AGR ASSR 2% 20-17/07/2030 | 1,100,000.00 | 86.83 | EUR | 976,211.86 | 0.13 |
| CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN | 2,200,000.00 | 92.60 | EUR | 2,039,407.17 | 0.28 |

# Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN | 6,000,000.00 | 87.01 | EUR | 5,268,587.26 | 0.73 |
| DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN | 5,800,000.00 | 89.46 | EUR | 5,233,642.32 | 0.72 |
| DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN | 8,000,000.00 | 107.75 | EUR | 8,757,682.19 | 1.21 |
| DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN | 4,200,000.00 | 100.78 | EUR | 4,253,328.49 | 0.59 |
| EDP SA 21-02/08/2081 FRN | 500,000.00 | 95.02 | EUR | 483,660.94 | 0.07 |
| ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN | 2,000,000.00 | 97.29 | EUR | 1,986,578.20 | 0.27 |
| ENEL SPA 20-31/12/2060 FRN | 1,000,000.00 | 94.29 | EUR | 949,907.40 | 0.13 |
| ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN | 3,500,000.00 | 99.48 | EUR | 3,498,144.76 | 0.48 |
| ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN | 9,000,000.00 | 107.74 | EUR | 9,859,317.79 | 1.36 |
| EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN | 3,000,000.00 | 114.16 | EUR | 3,596,156.48 | 0.50 |
| EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN | 1,959,000.00 | 101.03 | EUR | 2,103,481.39 | 0.29 |
| FIDEL CIA SEGURO 24-29/11/2172 FRN | 5,800,000.00 | 98.70 | EUR | 5,766,390.89 | 0.79 |
| HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN | 5,300,000.00 | 111.01 | EUR | 6,148,272.67 | 0.85 |
| HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN | 2,000,000.00 | 99.90 | USD | 1,899,003.97 | 0.26 |
| HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 | 2,000,000.00 | 96.69 | USD | 1,816,732.75 | 0.25 |
| HSBC HOLDINGS 21-31/12/2061 FRN | 400,000.00 | 94.26 | USD | 356,486.33 | 0.05 |
| IBERCAJA 20-23/07/2030 FRN | 2,100,000.00 | 97.53 | EUR | 2,102,555.98 | 0.29 |
| IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN | 6,800,000.00 | 105.43 | EUR | 7,285,123.58 | 1.00 |
| IBERDROLA FIN SA 21-31/12/2061 FRN | 1,000,000.00 | 91.46 | EUR | 924,439.51 | 0.13 |
| IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN | 2,000,000.00 | 90.47 | EUR | 1,817,313.70 | 0.25 |
| IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN | 1,000,000.00 | 96.02 | EUR | 963,547.26 | 0.13 |
| INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 | 5,700,000.00 | 102.78 | EUR | 6,068,355.61 | 0.84 |
| INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | 2,050,000.00 | 85.83 | EUR | 1,788,868.63 | 0.25 |
| INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN | 3,638,000.00 | 97.87 | EUR | 3,619,751.67 | 0.50 |
| INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN | 5,503,000.00 | 110.64 | EUR | 6,247,949.63 | 0.86 |
| INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN | 2,000,000.00 | 99.33 | EUR | 2,002,918.70 | 0.28 |
| IRISH LIFE & PER 20-31/12/2060 FRN | 2,000,000.00 | 100.87 | EUR | 2,033,827.26 | 0.28 |
| IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN | 8,841,000.00 | 116.44 | EUR | 10,509,313.66 | 1.45 |
| JULIUS BAER GR 17-31/12/2049 FRN | 10,400,000.00 | 98.80 | USD | 9,728,052.66 | 1.34 |
| JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN | 6,875,000.00 | 101.88 | EUR | 7,189,208.65 | 0.99 |
| KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN | 9,200,000.00 | 97.15 | EUR | 9,011,467.11 | 1.24 |
| KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN | 10,200,000.00 | 106.20 | EUR | 11,096,779.57 | 1.53 |
| KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN | 2,635,000.00 | 100.96 | EUR | 2,665,223.09 | 0.37 |
| LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN | 1,000,000.00 | 91.33 | EUR | 917,872.85 | 0.13 |
| LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN | 4,200,000.00 | 77.06 | EUR | 3,251,347.83 | 0.45 |
| LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN | 5,000,000.00 | 98.75 | EUR | 4,941,010.73 | 0.68 |

# Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN | 9,000,000.00 | 98.77 | GBP | 10,492,396.64 | 1.44 |
| LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN | 2,000,000.00 | 99.58 | USD | 1,860,009.33 | 0.26 |
| NATWEST GROUP 21-31/12/2061 FRN | 1,209,000.00 | 88.36 | GBP | 1,260,393.84 | 0.17 |
| NIBC BANK NV 17-31/12/2049 FRN | 3,400,000.00 | 100.11 | EUR | 3,447,198.41 | 0.47 |
| NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN | 6,800,000.00 | 100.28 | EUR | 6,950,736.78 | 0.96 |
| NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN | 6,000,000.00 | 115.91 | EUR | 7,300,974.43 | 1.01 |
| NYKREDIT 20-31/12/2060 FRN | 1,600,000.00 | 97.70 | EUR | 1,577,209.57 | 0.22 |
| ORANGE 24-15/03/2173 FRN | 2,000,000.00 | 99.65 | EUR | 2,013,495.75 | 0.28 |
| ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN | 1,000,000.00 | 89.89 | EUR | 908,724.73 | 0.13 |
| ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN | 1,600,000.00 | 79.50 | EUR | 1,280,772.46 | 0.18 |
| ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN | 3,500,000.00 | 101.59 | EUR | 3,659,521.68 | 0.50 |
| ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN | 4,300,000.00 | 100.99 | EUR | 4,408,845.92 | 0.61 |
| POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN | 1,364,000.00 | 87.91 | EUR | 1,199,918.09 | 0.17 |
| ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN | 1,000,000.00 | 98.03 | USD | 915,020.60 | 0.13 |
| SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN | 2,100,000.00 | 98.67 | EUR | 2,104,074.34 | 0.29 |
| SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN | 7,500,000.00 | 106.81 | EUR | 8,073,373.97 | 1.11 |
| STANDARD CHART 24-08/09/2172 FRN | 2,000,000.00 | 100.22 | USD | 1,916,692.33 | 0.26 |
| STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN | 3,231,450.00 | 108.71 | EUR | 3,514,772.77 | 0.48 |
| SWISS RE 15-29/12/2049 FRN | 3,000,000.00 | 97.32 | EUR | 2,984,660.00 | 0.41 |
| TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN | 2,000,000.00 | 98.83 | EUR | 2,036,666.61 | 0.28 |
| TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN | 400,000.00 | 94.84 | EUR | 388,212.66 | 0.05 |
| TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN | 4,200,000.00 | 89.28 | EUR | 3,763,493.54 | 0.52 |
| TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN | 4,000,000.00 | 93.64 | EUR | 3,757,949.04 | 0.52 |
| TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN | 3,200,000.00 | 108.67 | EUR | 3,615,735.08 | 0.50 |
| TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN | 3,800,000.00 | 104.94 | EUR | 4,025,909.74 | 0.55 |
| TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN | 3,200,000.00 | 108.68 | EUR | 3,654,203.02 | 0.50 |
| TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN | 1,000,000.00 | 93.62 | EUR | 936,375.68 | 0.13 |
| TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN | 1,000,000.00 | 92.48 | EUR | 934,169.26 | 0.13 |
| TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN | 3,000,000.00 | 98.81 | EUR | 2,996,298.70 | 0.41 |
| UNICAJA ES 19-13/11/2029 FRN | 1,300,000.00 | 99.01 | EUR | 1,310,840.76 | 0.18 |
| UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN | 2,400,000.00 | 91.13 | EUR | 2,201,511.07 | 0.30 |
| UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN | 600,000.00 | 93.85 | EUR | 580,973.10 | 0.08 |
| UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN | 2,600,000.00 | 99.26 | EUR | 2,591,859.09 | 0.36 |
| UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN | 6,721,000.00 | 102.47 | EUR | 6,926,680.23 | 0.95 |
| UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN | 884,000.00 | 100.44 | EUR | 898,087.34 | 0.12 |
| VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN | 4,000,000.00 | 95.72 | EUR | 3,863,220.55 | 0.53 |

# Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN | 1,000,000.00 | 89.95 | EUR | 904,460.00 | 0.12 |
| VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN | 3,000,000.00 | 104.06 | EUR | 3,186,196.07 | 0.44 |
| VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN | 2,500,000.00 | 90.59 | EUR | 2,328,249.59 | 0.32 |
| VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN | 2,000,000.00 | 96.30 | EUR | 1,970,497.21 | 0.27 |
| VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049 | 2,600,000.00 | 96.60 | EUR | 2,516,607.49 | 0.35 |
| VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN | 4,000,000.00 | 93.24 | EUR | 3,735,809.86 | 0.51 |
| VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN | 5,700,000.00 | 92.20 | EUR | 5,320,875.04 | 0.73 |
| VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN | 1,000,000.00 | 95.23 | EUR | 971,419.62 | 0.13 |
| VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN | 7,800,000.00 | 108.29 | EUR | 8,926,284.20 | 1.23 |
| VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN | 2,500,000.00 | 113.12 | EUR | 2,989,272.95 | 0.41 |
| **Titres de créances** | | | | **160,167,387.68** | **22.05** |
| **Négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **160,167,387.68** | **22.05** |
| **Autres Titres de Créances** | | | | **160,167,387.68** | **22.05** |
| ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN | 3,000,000.00 | 100.44 | EUR | 3,041,250.00 | 0.42 |
| ARKEMA 24-25/03/2173 FRN | 3,000,000.00 | 99.91 | EUR | 3,036,282.53 | 0.42 |
| ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031 | 1,400,000.00 | 87.93 | EUR | 1,263,876.05 | 0.17 |
| ASSICURAZIONI 5.272% 23-12/09/2033 | 1,600,000.00 | 104.89 | EUR | 1,745,974.16 | 0.24 |
| AXA SA 14-20/05/2049 FRN | 2,000,000.00 | 98.66 | EUR | 2,029,898.63 | 0.28 |
| AXA SA 18-28/05/2049 FRN | 2,000,000.00 | 95.33 | EUR | 1,912,792.88 | 0.26 |
| AXA SA 21-07/10/2041 FRN | 2,000,000.00 | 82.04 | EUR | 1,660,991.75 | 0.23 |
| AXA SA 22-10/03/2043 FRN | 1,600,000.00 | 97.38 | EUR | 1,579,382.36 | 0.22 |
| AXA SA 23-11/07/2043 FRN | 6,200,000.00 | 105.62 | EUR | 6,881,147.75 | 0.95 |
| AXA SA 24-16/07/2172 FRN | 7,740,000.00 | 102.50 | EUR | 8,161,041.29 | 1.12 |
| BANCO BPM SPA 3.375% 22-19/01/2032 | 1,000,000.00 | 96.24 | EUR | 977,650.16 | 0.13 |
| BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN | 1,700,000.00 | 98.66 | EUR | 1,694,776.44 | 0.23 |
| BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN | 4,700,000.00 | 98.08 | EUR | 4,756,919.31 | 0.65 |
| BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN | 2,000,000.00 | 104.00 | EUR | 2,185,295.90 | 0.30 |
| BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN | 3,500,000.00 | 100.46 | EUR | 3,560,208.61 | 0.49 |
| CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN | 2,000,000.00 | 105.30 | EUR | 2,150,398.91 | 0.30 |
| CNP ASSURANCES 20-30/06/2051 FRN | 1,900,000.00 | 86.93 | EUR | 1,651,930.27 | 0.23 |
| CNP ASSURANCES 21-12/10/2053 FRN | 2,000,000.00 | 78.87 | EUR | 1,604,429.18 | 0.22 |
| CNP ASSURANCES 23-18/07/2053 FRN | 800,000.00 | 102.54 | EUR | 860,463.93 | 0.12 |
| COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN | 3,000,000.00 | 101.08 | EUR | 3,032,460.00 | 0.42 |
| CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN | 4,400,000.00 | 103.33 | EUR | 4,554,101.63 | 0.63 |
| CRED AGRICOLE SA 24-23/03/2172 FRN | 8,000,000.00 | 100.19 | EUR | 8,027,797.39 | 1.11 |
| CRELAN SA 24-30/04/2035 FRN | 2,300,000.00 | 101.23 | EUR | 2,349,720.01 | 0.32 |

# Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| EDP SA 23-23/04/2083 FRN | 1,000,000.00 | 104.32 | EUR | 1,054,582.53 | 0.15 |
| EDP SA 24-29/05/2054 FRN | 2,500,000.00 | 99.49 | EUR | 2,498,224.14 | 0.34 |
| ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN | 5,500,000.00 | 105.39 | EUR | 6,133,388.11 | 0.84 |
| ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN | 2,000,000.00 | 88.84 | EUR | 1,791,125.25 | 0.25 |
| GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN | 2,000,000.00 | 99.90 | EUR | 2,054,177.05 | 0.28 |
| HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049 | 7,175,000.00 | 93.83 | EUR | 6,901,051.40 | 0.95 |
| IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN | 3,000,000.00 | 101.53 | EUR | 3,182,959.43 | 0.44 |
| IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN | 2,400,000.00 | 101.58 | EUR | 2,462,629.94 | 0.34 |
| ICCREA BANCA SPA 21-18/01/2032 FRN | 1,000,000.00 | 98.48 | EUR | 1,006,303.72 | 0.14 |
| INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN | 2,500,000.00 | 98.84 | EUR | 2,489,191.44 | 0.34 |
| INIT INNOVATION IN TRAFFIC S | 6,000,000.00 | 111.05 | EUR | 7,051,395.08 | 0.97 |
| INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN | 2,448,000.00 | 95.63 | EUR | 2,388,994.75 | 0.33 |
| INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN | 2,000,000.00 | 95.74 | EUR | 1,951,516.30 | 0.27 |
| IRISH LIFE & PER 21-19/08/2031 FRN | 2,000,000.00 | 96.07 | EUR | 1,973,551.15 | 0.27 |
| KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN | 1,700,000.00 | 100.87 | EUR | 1,731,680.20 | 0.24 |
| LA BANQUE POSTAL 22-05/03/2034 FRN | 3,000,000.00 | 103.26 | EUR | 3,151,534.52 | 0.43 |
| LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN | 1,000,000.00 | 102.42 | GBP | 1,209,382.43 | 0.17 |
| NN GROUP NV 22-01/03/2043 FRN | 3,000,000.00 | 103.05 | EUR | 3,144,620.34 | 0.43 |
| NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN | 6,000,000.00 | 107.92 | EUR | 6,713,022.79 | 0.92 |
| ORANGE 19-31/12/2059 FRN | 1,000,000.00 | 93.25 | EUR | 937,499.25 | 0.13 |
| ORANGE 21-31/12/2061 FRN | 2,000,000.00 | 86.35 | EUR | 1,730,947.81 | 0.24 |
| ORANGE 23-18/04/2172 FRN | 8,300,000.00 | 103.77 | EUR | 8,704,372.02 | 1.20 |
| RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN | 1,500,000.00 | 99.82 | EUR | 1,497,360.00 | 0.21 |
| SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN | 5,000,000.00 | 101.93 | EUR | 5,276,167.31 | 0.73 |
| SOCIETE GENERALE 5.625% 23-02/06/2033 | 2,000,000.00 | 104.20 | EUR | 2,093,166.58 | 0.29 |
| SWISS RE FIN UK 20-04/06/2052 FRN | 2,000,000.00 | 88.37 | EUR | 1,771,563.95 | 0.24 |
| UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN | 300,000.00 | 90.08 | EUR | 271,162.61 | 0.04 |
| UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN | 1,000,000.00 | 91.60 | EUR | 919,530.96 | 0.13 |
| UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN | 2,000,000.00 | 99.92 | EUR | 2,002,322.46 | 0.28 |
| UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034 | 4,000,000.00 | 98.56 | EUR | 3,963,999.45 | 0.55 |
| VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN | 3,000,000.00 | 107.59 | EUR | 3,391,175.57 | 0.47 |
| **Titres d'OPC** | | | | **37,815,854.25** | **5.21** |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne** | | | | **37,815,854.25** | **5.21** |
| LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C | 3,490 | 1,114.55 | EUR | 3,889,779.50 | 0.54 |
| LF GLOBAL COCO I PARTS I | 3,386 | 1,342.41 | EUR | 4,545,400.26 | 0.63 |

# Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| LF TRESORERIE ISR PART I | 260.28 | 112,881.03 | EUR | 29,380,674.49 | 4.05 |
| **Opérations temporaires sur titres** | | | | **911,323.25** | **0.13** |
| **à l'achat** | | | | **2,186,869.27** | **0.30** |
| Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN | 552,000.00 | 95.63 | EUR | 538,694.90 | 0.07 |
| Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | 300,000.00 | 85.83 | EUR | 261,785.65 | 0.04 |
| Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | 250,000.00 | 85.83 | EUR | 218,154.71 | 0.03 |
| Sur Pensions - UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN | 300,000.00 | 90.08 | EUR | 271,162.61 | 0.04 |
| Sur prêt - UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN | 883,000.00 | 100.44 | EUR | 897,071.40 | 0.12 |
| **à la vente** | | | | **-1,275,546.02** | **-0.18** |
| Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN | -524,576.64 | - | EUR | -524,873.32 | -0.07 |
| Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | -220,425.00 | - | EUR | -220,932.34 | -0.03 |
| Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN | -260,040.00 | - | EUR | -260,161.06 | -0.04 |
| Sur Pensions - UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN | -269,400.00 | - | EUR | -269,579.30 | -0.04 |
| **Créances** | | | | **64,145,387.16** | **8.83** |
| **Dettes** | | | | **-78,666,902.40** | **-10.83** |
| **Dépôts** | | | | **-** | **-** |
| **Autres comptes financiers** | | | | **5,320,956.96** | **0.73** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **EUR** | **726,343,809.63** | **100.00** |