



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

# Fonds Commun de Placement OBLIVALOR

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 29 septembre 2023  
Fonds Commun de Placement  
OBLIVALOR  
59, rue de la Faisanderie - 75016 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

## **Fonds Commun de Placement OBLIVALOR**

59, rue de la Faisanderie - 75016 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 29 septembre 2023

Aux porteurs de part,

#### **Opinion**

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

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du 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 1<sup>er</sup> octobre 2022 à la date d'émission de notre rapport.



### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

### **Responsabilités de la 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 commun de placement 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 commun de placement ou de cesser son activité.

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

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

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



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

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 commun de placement 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.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Olivier Fontaine  
Associé

## BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>19 780 237,82</b>	<b>30 359 255,09</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>19 610 441,70</b>	<b>19 910 548,33</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 610 441,70	19 910 548,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>150 336,12</b>	<b>10 244 946,76</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	150 336,12	10 244 946,76
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>19 460,00</b>	<b>203 760,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	19 460,00	203 760,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>536 161,23</b>	<b>596 637,77</b>
Opérations de change à terme de devises	174 428,42	174 261,99
Autres	361 732,81	422 375,78
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>1 192 811,43</b>	<b>395 223,66</b>
Liquidités	1 192 811,43	395 223,66
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>21 509 210,48</b>	<b>31 351 116,52</b>

## BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	21 160 810,03	30 198 824,65
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	346 240,12	476 382,27
Report à nouveau (a)	65,83	143,43
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-322 677,99	117 515,81
Résultat de l'exercice (a,b)	-101 219,22	109 538,66
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>21 083 218,77</b>	<b>30 902 404,82</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>19 460,00</b>	<b>203 760,12</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	19 460,00	203 760,12
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	19 460,00	203 760,12
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>394 932,28</b>	<b>243 553,23</b>
Opérations de change à terme de devises	172 950,54	170 920,69
Autres	221 981,74	72 632,54
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>11 599,43</b>	<b>1 398,35</b>
Concours bancaires courants	11 599,43	1 398,35
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>21 509 210,48</b>	<b>31 351 116,52</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EUR SHORT EUR-B 1222	0,00	2 001 080,00
XEUR FOAT EUR 1222	0,00	2 246 040,00
EURO BOBL 1222	0,00	958 000,00
FGBL BUND 10A 1222	0,00	1 384 900,00
EURO BOBL 1223	2 893 750,00	0,00
EURO-OAT 1223	369 600,00	0,00
EURO SCHATZ 1223	2 204 790,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	27 699,34	19,19
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	276 426,30	391 839,18
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	6 204,82
<b>TOTAL (1)</b>	<b>304 125,64</b>	<b>398 063,19</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 422,27	2 272,71
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 422,27</b>	<b>2 272,71</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>302 703,37</b>	<b>395 790,48</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	412 129,05	276 302,88
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-109 425,68</b>	<b>119 487,60</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	8 206,46	-9 948,94
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-101 219,22</b>	<b>109 538,66</b>



# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

### Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

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

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007497813 - Part OBLIVALOR D : Taux de frais maximum de 1,50% TTC

FR0010564328 - Part OBLIVALOR C : Taux de frais maximum de 1,50% TTC

FR001400B8P3 - Part OBLIVALOR I : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

### **Swing Pricing :**

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC, la Société de Gestion appliquera un mécanisme de Swing Pricing au-delà d'un certain seuil, afin de limiter l'impact des souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative dû aux coûts de réaménagement du portefeuille. Lorsque le solde de souscriptions-rachats sur l'ensemble des parts C, D est supérieur en valeur absolue au seuil prédéterminé par la société de gestion, il est procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative, qui sera ajustée à la hausse (resp. la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (resp. négatif). Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le niveau d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus périodiquement.

Il est porté à l'attention des investisseurs que :

- ce mécanisme peut donc avoir un effet supplémentaire sur la volatilité de l'OPC,
- la valeur liquidative ajustée, dite « swinguée » est la seule valeur liquidative communiquée aux porteurs,
- dans la mesure où cet ajustement est lié au montant net des ordres de souscriptions et de rachats, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement. Le FCP s'est conformé aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur et notamment au plan comptable des OPCVM.

La devise de valorisation du FCP est l'euro.

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

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 :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts OBLIVALOR C	Capitalisation	Capitalisation
Parts OBLIVALOR D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts OBLIVALOR I	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>30 902 404,82</b>	<b>31 657 744,65</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 819 421,62	11 346 264,71
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-14 908 929,67	-8 523 019,36
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	441 949,10	154 733,95
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 157 245,90	-520 392,66
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	408 034,66	573 414,12
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-94 341,59	-68 720,77
Frais de transactions	-1 972,11	-4 682,22
Différences de change	-997,85	2 494,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 004 868,70	-4 023 436,80
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-939 648,89</i>	<i>-2 944 517,59</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>2 944 517,59</i>	<i>-1 078 919,21</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-196 725,00	167 080,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-15 575,00</i>	<i>181 150,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-181 150,00</i>	<i>-14 070,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-23 822,33	-36 214,99
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-109 425,68	119 487,60
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	57 651,69 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>21 083 218,77</b>	<b>30 902 404,82</b>

(\*) 30/09/2022 : Provision swing pricing

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	171 450,58	0,81
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	301 726,50	1,43
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16 823 050,39	79,80
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 314 214,23	10,97
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>19 610 441,70</b>	<b>93,01</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Taux	5 468 140,00	25,94
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>5 468 140,00</b>	<b>25,94</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	19 137 264,62	90,77	0,00	0,00	301 726,50	1,43	171 450,58	0,81
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 192 811,43	5,66
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 599,43	0,06
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	5 468 140,00	25,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 734 504,93	12,97	2 734 395,51	12,97	6 635 104,04	31,47	7 506 437,22	35,60
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 192 811,43	5,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 599,43	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	2 204 790,00	10,46	2 893 750,00	13,73	369 600,00	1,75
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 GBP		Devise 2 USD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	194 378,04	0,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	172 950,54	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	11 599,43	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	174 428,42
	Ventes à règlement différé	315 328,72
	Souscriptions à recevoir	637,39
	Dépôts de garantie en espèces	45 766,70
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>536 161,23</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	172 950,54
	Rachats à payer	3 095,20
	Frais de gestion fixe	16 848,50
	Frais de gestion variable	202 038,04
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>394 932,28</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>141 228,95</b>



### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part OBLIVALOR C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	11 607,705	3 124 301,88
Parts rachetées durant l'exercice	-15 247,643	-4 039 172,58
Solde net des souscriptions/rachats	-3 639,938	-914 870,70
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	62 784,474	
<b>Part OBLIVALOR D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2 594,230	496 908,60
Parts rachetées durant l'exercice	-12 188,366	-2 338 118,23
Solde net des souscriptions/rachats	-9 594,136	-1 841 209,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 599,489	
<b>Part OBLIVALOR I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2,000	198 211,14
Parts rachetées durant l'exercice	-86,000	-8 531 638,86
Solde net des souscriptions/rachats	-84,000	-8 333 427,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part OBLIVALOR C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part OBLIVALOR D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part OBLIVALOR I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
<b>Parts OBLIVALOR C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	161 742,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	135 570,87
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,84
Frais de gestion variables acquis	22 036,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,14
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts OBLIVALOR D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47 748,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	26 031,71
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,55
Frais de gestion variables acquis	17 089,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts OBLIVALOR I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	600,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	1 309,96
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,65
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	65,83	143,43
Résultat	-101 219,22	109 538,66
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-101 153,39</b>	<b>109 682,09</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts OBLIVALOR C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-88 753,97	76 258,63
<b>Total</b>	<b>-88 753,97</b>	<b>76 258,63</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts OBLIVALOR D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	25 060,71
Report à nouveau de l'exercice	0,00	96,23
Capitalisation	-12 268,84	0,00
<b>Total</b>	<b>-12 268,84</b>	<b>25 156,94</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	20 599,489	30 193,625
Distribution unitaire	0,00	0,83
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>4 124,52</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts OBLIVALOR I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-130,58	8 266,52
<b>Total</b>	<b>-130,58</b>	<b>8 266,52</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	346 240,12	476 382,27
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-322 677,99	117 515,81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>23 562,13</b>	<b>593 898,08</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts OBLIVALOR C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-259 496,29	94 632,99
<b>Total</b>	<b>-259 496,29</b>	<b>94 632,99</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts OBLIVALOR D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	284 660,10	507 499,72
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>284 660,10</b>	<b>507 499,72</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Parts OBLIVALOR I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 601,68	-8 234,63
<b>Total</b>	<b>-1 601,68</b>	<b>-8 234,63</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>31 875 437,05</b>	<b>31 647 733,94</b>	<b>31 657 744,65</b>	<b>30 902 404,82</b>	<b>21 083 218,77</b>
<b>Parts OBLIVALOR C en EUR</b>					
Actif net	19 184 513,02	20 534 486,14	22 554 420,03	16 940 969,11	16 968 336,44
Nombre de titres	67 240,195	72 905,208	77 754,103	66 424,412	62 784,474
Valeur liquidative unitaire	285,31	281,66	290,07	255,04	270,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,23	2,28	2,34	1,42	-4,13
Capitalisation unitaire sur résultat	1,97	0,83	1,23	1,14	-1,41
<b>Parts OBLIVALOR D en EUR</b>					
Actif net	12 690 924,03	11 113 247,80	9 103 324,62	5 559 100,05	4 009 670,24
Nombre de titres	60 558,128	54 183,780	43 268,480	30 193,625	20 599,489
Valeur liquidative unitaire	209,56	205,10	210,39	184,11	194,64
+/- values nettes unitaire non distribuées	12,38	14,07	15,77	16,80	13,81
Distribution unitaire sur résultat	1,45	0,62	0,89	0,83	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,59
<b>Parts OBLIVALOR I en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	8 402 335,66	105 212,09
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	85,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	98 851,00	105 212,09
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-96,87	-1 601,68
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	97,25	-130,58

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BASF 0.875% 07-03-29 EMTN	EUR	200 000	170 744,10	0,81
BUND 0.4 09-24	EUR	1 500 559,89	1 457 071,53	6,91
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.8% 12-06-25	EUR	300 000	301 229,57	1,42
CMZB FRANCFORT 1.375% 29-12-31	EUR	200 000	169 138,52	0,81
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	100 000	99 219,09	0,47
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	200 000	172 889,04	0,82
DEUTSCHE BK 0.5% 22-01-26 EMTN	EUR	500 000	466 352,23	2,21
FRES ME 1.25 11-29	EUR	200 000	165 789,59	0,79
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZE 0.01% 19-07-27	EUR	400 000	350 496,31	1,66
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	200 000	187 816,56	0,89
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>3 540 746,54</b>	<b>16,79</b>
<b>AUTRICHE</b>				
ERSTE GR BK 3.125% 14-10-27	EUR	700 000	696 077,22	3,30
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.375% 25-09-26	EUR	200 000	175 224,39	0,83
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 20-09-27	EUR	300 000	285 986,57	1,36
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 157 288,18</b>	<b>5,49</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHE 2.0% 17-03-28 EMTN	EUR	200 000	188 659,79	0,89
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>188 659,79</b>	<b>0,89</b>
<b>CANADA</b>				
ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 26-04-27	EUR	250 000	219 930,36	1,05
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>219 930,36</b>	<b>1,05</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANSKE BK 0.75% 09-06-29 EMTN	EUR	115 000	96 465,11	0,46
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>96 465,11</b>	<b>0,46</b>
<b>DOMINICAINE, REPUBLIQUE</b>				
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK 2.5% 04/07/28	EUR	400 000	385 012,34	1,82
<b>TOTAL DOMINICAINE, REPUBLIQUE</b>			<b>385 012,34</b>	<b>1,82</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABERTIS INFRA 1.125% 26-03-28	EUR	100 000	87 534,59	0,42
ABERTIS INFRA 3.0% 27-03-31	EUR	200 000	182 630,75	0,87
BANC DE 2.625 03-26	EUR	100 000	97 545,72	0,46
BANKIA 1.125% 12-11-26	EUR	100 000	91 324,71	0,43
NCG BAN 4.625% 07-04-30	EUR	200 000	196 670,91	0,93
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-24	EUR	1 310 000	1 277 433,40	6,06
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 933 140,08</b>	<b>9,17</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1.75% 30-11-26	EUR	500 000	443 129,59	2,10
DLR 2 1/2 01/16/26	EUR	200 000	193 504,64	0,92
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	102 000	101 708,96	0,48
GOLD SACH GR 1.25% 07-02-29	EUR	200 000	170 542,14	0,81
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	292 000	264 839,17	1,26
JPM CHASE 1.812% 12-06-29 EMTN	EUR	200 000	179 446,89	0,85
KKR GROUP FINANCE CO V LLC 1.625% 22-05-29	EUR	200 000	169 791,64	0,81

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	200 000	196 626,00	0,93
WEST CO 1.625 07-29	EUR	300 000	251 715,93	1,19
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>1 971 304,96</b>	<b>9,35</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	200 000	193 999,64	0,92
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	100 000	101 720,17	0,48
BFCM BA 0.625 11-28	EUR	100 000	83 114,92	0,40
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625% 06-11-29	EUR	300 000	275 863,44	1,31
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	100 000	94 087,96	0,45
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	100 000	95 264,94	0,45
BPCE 1.625% 02-03-29	EUR	200 000	177 806,15	0,85
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	200 000	199 829,58	0,94
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 0.625% 23-06-27	EUR	100 000	89 883,18	0,42
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	300 000	246 649,18	1,17
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	200 000	195 570,97	0,92
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 0.01% 20-07-28	EUR	400 000	337 302,20	1,60
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	300 000	217 538,51	1,03
EDF 4.0% PERP	EUR	100 000	101 559,04	0,49
ENGIE 1.375% 22-06-28 EMTN	EUR	200 000	179 007,91	0,85
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	150 000	171 450,58	0,81
GROUPE EIFFAGE 1.625% 14-01-27	EUR	200 000	182 102,88	0,86
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	200 000	195 625,64	0,93
QUADIENT 2.25% 03-02-25	EUR	100 000	97 675,78	0,46
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	200 000	200 253,67	0,95
SG 0.5% 12-06-29	EUR	200 000	163 917,74	0,78
SG 0.875% 01-07-26 EMTN	EUR	100 000	91 540,23	0,43
TECH EN 1.125 05-28	EUR	250 000	217 243,61	1,03
TIKE CA 2.25 10-26	EUR	100 000	94 035,69	0,45
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	300 000	240 911,46	1,14
TOTALENERGIES SE 2.625% PERP EMTN	EUR	100 000	97 256,50	0,47
VEOL EN 2.25 PERP	EUR	100 000	91 920,49	0,43
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	200 000	177 646,93	0,85
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	EUR	100 000	82 556,55	0,39
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	200 000	199 442,56	0,95
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 892 778,10</b>	<b>23,21</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	200 000	185 496,70	0,88
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>185 496,70</b>	<b>0,88</b>
<b>ITALIE</b>				
BANCO BPM 1.75% 28-01-25 EMTN	EUR	200 000	194 866,08	0,93
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	250 000	214 323,79	1,01
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	200 000	152 226,99	0,72
UNICREDIT 1.8% 20-01-30	EUR	250 000	209 997,41	1,00
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	250 000	232 663,24	1,10
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 004 077,51</b>	<b>4,76</b>
<b>JAPON</b>				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.47% 06-09-29	EUR	250 000	204 010,43	0,97
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>204 010,43</b>	<b>0,97</b>



### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
EURO SC 4.0 07-29	EUR	200 000	194 916,36	0,92
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	100 000	87 535,50	0,42
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>282 451,86</b>	<b>1,34</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AGCO INTL HOLDINGS BV 0.8% 06-10-28	EUR	250 000	209 009,81	0,99
BMW FIN 1.0% 22-05-28 EMTN	EUR	200 000	177 313,24	0,84
EASY FI 1.875 03-28	EUR	200 000	177 867,62	0,84
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24-07-28	EUR	220 000	161 796,22	0,77
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	300 000	254 766,30	1,21
NATL BA 0.5 09-28	EUR	200 000	166 928,79	0,79
NV LUCH 2.0 04-29	EUR	100 000	91 743,11	0,44
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	200 000	152 409,14	0,73
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	200 000	202 320,14	0,96
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	200 000	186 020,88	0,88
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 780 175,25</b>	<b>8,45</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	EUR	200 000	154 047,67	0,73
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>154 047,67</b>	<b>0,73</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26	EUR	300 000	301 726,50	1,43
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	250 000	218 837,77	1,04
NATWEST GROUP 0.67% 14-09-29	EUR	300 000	244 620,84	1,16
SANT UK 3.53 08-28	EUR	160 000	152 778,64	0,72
SMIT AN 4.565 10-29	EUR	200 000	210 625,89	1,00
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 128 589,64</b>	<b>5,35</b>
<b>SUEDE</b>				
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	200 000	179 437,07	0,85
SECURITAS AB 1.25% 06-03-25	EUR	71 000	68 150,51	0,32
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>247 587,58</b>	<b>1,17</b>
<b>SUISSE</b>				
CRED SUIS SA GROUP AG 0.625% 18-01-33	EUR	150 000	102 977,67	0,49
CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	150 000	135 701,93	0,64
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>238 679,60</b>	<b>1,13</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>19 610 441,70</b>	<b>93,01</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>19 610 441,70</b>	<b>93,01</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>IRLANDE</b>				
ALGEBRIS FIN CDT FD I EUR	EUR	421,9	74 423,16	0,36
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>74 423,16</b>	<b>0,36</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
TIKEHAU SUBFIN FUND S-Acc-EUR	EUR	678,4	75 912,96	0,36
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>75 912,96</b>	<b>0,36</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>150 336,12</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>150 336,12</b>	<b>0,72</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BOBL 1223	EUR	25	-15 650,00	-0,07
EURO-OAT 1223	EUR	-3	-3 810,00	-0,02
EURO SCHATZ 1223	EUR	21	3 885,00	0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-15 575,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-15 575,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-15 575,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	15 575	15 575,00	0,08
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>15 575,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Créances</b>			<b>536 161,23</b>	<b>2,54</b>
<b>Dettes</b>			<b>-394 932,28</b>	<b>-1,87</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 181 212,00</b>	<b>5,60</b>
<b>Actif net</b>			<b>21 083 218,77</b>	<b>100,00</b>

Parts OBLIVALOR D	EUR	20 599,489	194,64
Parts OBLIVALOR C	EUR	62 784,474	270,26
Parts OBLIVALOR I	EUR	1,000	105 212,09