

RAPPORT SEMESTRIEL
30.06.24

CRELAN INVEST

SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
publique de droit belge à compartiments multiples
Société Anonyme

OPC ayant opté pour des placements
répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE

SOMMAIRE

1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.2 . RAPPORT DE GESTION	5
1.2.1 . Informations aux actionnaires	5
1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés	9
1.3 . BILAN GLOBALISE	11
1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE	12
1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	13
1.5.1 . Résumé des règles	13
1.5.2 . Taux de change	14
2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT OPPORTUNITIES	15
2.1 . RAPPORT DE GESTION	15
2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	15
2.1.2 . Cotation en bourse	15
2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	15
2.1.4 . Gestion financière du portefeuille	16
2.1.5 . Distributeurs	16
2.1.6 . Indice et benchmark	16
2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	16
2.1.8 . Politique future	17
2.1.9 . Indicateur synthétique de risque	17
2.2 . BILAN	18
2.3 . COMPTE DE RESULTATS	19
2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	20
2.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24	20
2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	21
2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	21
2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	21
2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	22
2.4.6 . Performances	22
2.4.7 . Frais	23
2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	23
3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED	24
3.1 . RAPPORT DE GESTION	24
3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	24
3.1.2 . Cotation en bourse	24
3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	24
3.1.4 . Gestion financière du portefeuille	28
3.1.5 . Distributeurs	28
3.1.6 . Indice et benchmark	28
3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	28
3.1.8 . Politique future	28
3.1.9 . Indicateur synthétique de risque	29
3.2 . BILAN	30
3.3 . COMPTE DE RESULTATS	31
3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	32
3.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24	32
3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	44
3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	46
3.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	46
3.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	48
3.4.6 . Performances	49

3.4.7 . Frais	50
3.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	50
4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE	51
4.1 . RAPPORT DE GESTION	51
4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	51
4.1.2 . Cotation en bourse	51
4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	51
4.1.4 . Gestion financière du portefeuille	55
4.1.5 . Distributeurs	55
4.1.6 . Indice et benchmark	55
4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	55
4.1.8 . Politique future	55
4.1.9 . Indicateur synthétique de risque	56
4.2 . BILAN	57
4.3 . COMPTE DE RESULTATS	58
4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	59
4.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24	59
4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	71
4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	73
4.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	73
4.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	75
4.4.6 . Performances	76
4.4.7 . Frais	77
4.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	77
5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DYNAMIC	78
5.1 . RAPPORT DE GESTION	78
5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	78
5.1.2 . Cotation en bourse	78
5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	78
5.1.4 . Gestion financière du portefeuille	82
5.1.5 . Distributeurs	82
5.1.6 . Indice et benchmark	82
5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	82
5.1.8 . Politique future	83
5.1.9 . Indicateur synthétique de risque	83
5.2 . BILAN	84
5.3 . COMPTE DE RESULTATS	85
5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	86
5.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24	86
5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	97
5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	99
5.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	99
5.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	101
5.4.6 . Performances	102
5.4.7 . Frais	103
5.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	103

1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège de la SICAV

Avenue du Port 86C, boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

12 octobre 2011.

Conseil d'administration de la SICAV

M. Danny Deceuninck, Product Manager chez Crelan SA, Président du Conseil d'administration ;
Mme. Katrien Pottie, Business Development Manager, Amundi Asset Management Belgium, Administrateur ;
M. Joris Knockaert, Administrateur-Directeur de CRELAN S.A., Administrateur ;
M. Bruno Tuybens, Conseiller indépendant, Administrateur indépendant ;
M. Paul Mestag, Administrateur indépendant ;
M. Steven De Landtsheer, Responsable Contrôle et Reporting Operations chez Crelan SA ; et
M. Christian Steeno, Directeur Wealth Asset Management chez Crelan SA

Personnes physiques chargées de la direction effective

M.Gregory Cabanetos, administrateur-délégué de Luxcellence Management Company S.A. ; et
M. Pascal Pira, délégué à la gestion journalière de Luxcellence Management Company S.A.

Type de gestion

La SICAV a désigné comme société de gestion au sens de l'article 44 de la Loi 2012, Luxcellence Management Company S.A., agréée au Grand-Duché de Luxembourg en qualité de société de gestion conformément à la directive 2009/65/CE et désignée ci-après comme la « Société de Gestion ». Luxcellence Management Company S.A. est entièrement détenue par CACEIS S.A., la maison mère du Groupe CACEIS et fait partie du même groupe que CACEIS Bank, Belgium Branch.

Dénomination : Luxcellence Management Company S.A.

Forme juridique : Société Anonyme

Siège : 2, Rue Jean l'Aveugle, L- 1148 Luxembourg

Constitution : 31.01.1994

Durée : illimitée

Conseil d'Administration :

- Monsieur Guillaume Fromont, administrateur, Président du Conseil ;
- Monsieur Gregory Cabanetos, administrateur-délégué à la gestion journalière ;
- Monsieur Lucien Euler, administrateur indépendant ;
- Monsieur Aurélien Veil, administrateur

Comité de Direction :

- Monsieur Gregory Cabanetos, administrateur-délégué à la gestion journalière ;
- Monsieur Pascal Pira, délégué à la gestion journalière ;
- Madame Valérie Vignoul, déléguée à la gestion journalière ; et
- Monsieur Gérald Stadelmann, délégué à la gestion journalière

Commissaire:

Ernst & Young Luxembourg, Société Anonyme, 35E Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, représentée par Monsieur Nicolas Bannier.

Capital souscrit et libéré : EUR 1.000.000,00 entièrement libéré.

Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises BV o.v.v. CVBA, représenté par Monsieur Tom Renders, réviseur d'entreprises, Gateway building – Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Promoteur

CRELAN S.A., 251 Boulevard Sylvain Dupuis, 1070 Bruxelles.

Dépositaire

CACEIS BANK, une société anonyme de droit français au capital social de 1.280.677.691,03 euros, dont le siège social est sis 89 91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS BANK agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, CACEIS BANK, Belgium Branch, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

CACEIS BANK, Belgium Branch a été désignée par l'OPCVM comme dépositaire aux termes d'un contrat de dépositaire daté du 30 juin 2014 tel que modifié au fur et à mesure (le "Contrat de dépositaire ou "Depositary Agreement conformément aux règles relatives aux OPCVM et aux autres dispositions légales applicables.

CRELAN INVEST

Les investisseurs peuvent consulter, sur demande auprès du siège de l'OPCVM, le Contrat de dépositaire afin de mieux comprendre et connaître les obligations et responsabilités du Dépositaire.

Gestion financière du portefeuille

Amundi Asset Management, S.A.S, 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris, France (ci-après le « gestionnaire » ou « Amundi Asset Management »).

Gestion administrative et comptable

CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boite 320 - 1000 Bruxelles.

Service financier

Le service financier de la SICAV et de chacun de ses compartiments est assuré par CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86C boite 320, 1000 Bruxelles.

Distributeur

CRELAN S.A., 251 Boulevard Sylvain Dupuis, 1070 Bruxelles.

Liste des compartiments

Opportunities

Balanced

Conservative

Dynamic

1.2 . RAPPORT DE GESTION

1.2.1 . *Informations aux actionnaires*

Sources d'information

La SICAV est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM » de droit belge à compartiments multiples ayant opté, depuis le 18/06/2014, pour des placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE et régie par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances (la « Loi 2012 »).

Les statuts, le dernier rapport annuel ainsi que le dernier rapport semestriel peuvent être obtenus gratuitement sur demande, avant ou après la souscription des parts, auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch ou auprès du Distributeur Global.

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur les sites internet mentionnés ci-dessous: le prospectus, les documents d' informations clés et le dernier rapport semestriel ou annuel paru :

<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>
<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>
<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>
<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

Les coûts récurrents et les taux de rotation du portefeuille pour les périodes antérieures peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch.

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions d'actions sont effectués par l'intermédiaire des distributeurs.

Assemblée générale annuelle des participants

Le 2ième mardi du mois de mai à 11 heures 30 au siège ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

Autorité compétente

Autorité des services et marchés financiers (FSMA), rue du Congrès, 12-14 - 1000 Bruxelles.

Le prospectus est publié après avoir été approuvé par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1er de la Loi 2012. Cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise. Le texte officiel des statuts a été déposé au greffe du tribunal de l'entreprise.

Point de contact – Informations supplémentaires

Des explications supplémentaires sur la SICAV et ses compartiments peuvent être obtenues si nécessaire auprès du département Info et Conseil du Distributeur Global : +32 (0)3 247 18 00 (du lundi au vendredi de 8h30 à 17h).

Responsabilité du prospectus et des informations clés pour l'investisseur

Le Conseil d'Administration de la SICAV.

A la connaissance du Conseil d'Administration de la SICAV, les données du prospectus et des informations clés pour l'investisseur sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Dans le cas d'opérations de financement sur titres et de la réutilisation pour la période sous revue, l'information sera reprise dans les compartiments concernés sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Redemption gate

La SICAV peut en outre refuser ou étaler dans le temps une ou plusieurs demandes de souscription, de rachat ou de conversion qui pourraient perturber son équilibre. En particulier et conformément à l'article 198/1 de l'Arrêté Royal 2012 et à l'Arrêté Royal du 15 octobre 2018 modifiant l'arrêté royal du 7 mars 2006 relatif aux prêts de titres par certains organismes de placement collectif, l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts, l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de

la directive 2009/65/CE, l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses (ci-après « l'Arrêté Royal 2018 »), la SICAV se réserve la possibilité de modifier les modalités et conditions de rachat des actions applicable à chacun des compartiments de la Sicav et de ne pas exécuter les ordres des participants sortants si les demandes de remboursement, individuellement ou ensemble, représentent au moins 5% de la VNI du compartiment concerné.

La suspension concerne uniquement la partie des demandes de rachat qui excède ce seuil et sera appliquée dans la même proportion à toutes les demandes de sortie affectées par le mécanisme.

La portion des demandes de rachat qui n'a pas été exécutée suite à la suspension partielle est reportée automatiquement à la prochaine date de clôture, sauf en cas de révocation de l'ordre de rachat par l'investisseur ou de nouvelle application du mécanisme. Une nouvelle décision de suspension des rachats est requise chaque fois que les conditions d'application de ce mécanisme sont remplies.

Cette décision de suspension sera publiée sur le sites internets suivants :

<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>

<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>

<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>

<https://www.crelan.be/fr/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

Une politique expliquant les conditions d'application de cette suspension est disponible sur demande au siège social de la Société de Gestion.

Les souscriptions, rachats ou conversions d'actions dont la demande est suspendue seront traités sur base de la première VNI des actions déterminées après la suspension.

Dans le cas d'application de ce mécanisme pour la période sous revue, l'information sera reprise dans chaque compartiment concerné sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Durant la période du présent rapport, aucun compartiment n'a été concerné par ce mécanisme.

Droit de vote

L'assemblée générale vote et délibère suivant le prescrit du Code des sociétés et des associations.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité des voix.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en désignant par écrit ou tout autre moyen de télécommunication une autre personne comme mandataire.

Les décisions concernant un compartiment déterminé seront, s'il n'en est pas disposé autrement par la loi ou les statuts, prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents et votants de ce compartiment.

Informations relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)

1. Introduction

Le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après, le « Règlement SFD » ou « SFDR »), impose aux acteurs des marchés financiers, tels que la Société de gestion, de fournir aux investisseurs et investisseurs potentiels des informations sur (i) leur politique relative aux risques en matière de durabilité, et (ii) leur politique en matière de prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement en matière de durabilité. Des informations complémentaires sont également exigées pour certaines catégories de produits financiers, tel que plus amplement expliqué ci-après.

SFDR fait une distinction entre (i) les produits financiers qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (visés à l'article 8 de SFDR), et (ii) les produits financiers qui ont un objectif d'investissement durable (visés à l'article 9 de SFDR). L'appartenance des compartiments de la SICAV le cas échéant à l'une ou l'autre de ces deux catégories est précisée comme suit dans les fiches signalétiques qui les concernent :

Article 6 de SFDR	Article 8 de SFDR	Article 9 de SFDR
Opportunities	Conservative	/
	Balanced	/
	Dynamic	/

Pour plus de détails sur la façon dont un compartiment se conforme aux exigences de SFDR, veuillez vous référer ci-dessous à la fiche signalétique de ce compartiment.

Les développements qui suivent sont relatifs (i) au risque de durabilité et à la gestion des risques de durabilité, (ii) au processus de sélection des investissements pour les compartiments dont la fiche signalétique indique qu'ils promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (y compris en matière de gouvernance) (produits visés à l'article 8 de SFDR), et (iii) à l'évaluation des incidences négatives des investissements sur les facteurs de durabilité, par le gestionnaire.

2. Risque de durabilité

Un « risque en matière de durabilité » désigne un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un ou plusieurs investissements détenus par la SICAV.

On distingue dans les risques en matière de durabilité, les risques à court terme et les risques à long terme. Les risques à court terme sont des risques qui résultent d'un événement, soudain par nature, comme par exemple des incidents/accidents (comme des catastrophes naturelles), procédures judiciaires, amendes, etc. Les risques à long terme sont liés à des problèmes qui se développent à plus long terme au fil du temps, comme par exemple, l'impact sur la valeur d'une entreprise de certains problèmes liés à une mauvaise gouvernance, aux impacts du changement climatique, à la diminution de la biodiversité, etc.

Ce risque de durabilité affecte tous les compartiments, que ceux-ci fassent ou non la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales (y compris en matière de gouvernance) (produits visés à l'article 8 de SFDR).

Pour tous les compartiments, le gestionnaire tient compte de ces risques. En outre, les compartiments de la SICAV dont la fiche signalétique indique qu'ils promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (visés à l'article 8 de SFDR) intègrent les risques de durabilité dans leur processus d'investissement et visent à obtenir un score ESG du portefeuille supérieur au score ESG de son indice de référence ou de son univers d'investissement (lorsqu'il n'y a pas d'indice de référence). Le score ESG du portefeuille est la moyenne pondérée des actifs sous gestion du score ESG de l'émetteur sur la base du modèle de notation ESG d'Amundi.

En conséquence de cette prise en compte des risques en matière de durabilité, certains compartiments peuvent avoir un univers d'investissement qui se concentre sur les investissements dans des sociétés qui répondent à des critères spécifiques, y compris les scores ESG, et qui sont liés à certains thèmes de développement durable et démontrent leur adhésion à des pratiques environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise. L'univers d'investissement de ces compartiments peut donc être plus réduit que celui d'autres fonds. Ces compartiments peuvent (i) sous-performer le marché dans son ensemble si ces investissements sous-performent le marché et/ou (ii) sous-performer par rapport à d'autres fonds qui n'utilisent pas les critères ESG lors de la sélection des investissements et/ou pourraient faire en sorte que le compartiment vende pour des raisons liées à l'ESG des investissements pourtant performants.

L'exclusion ou la cession de titres d'émetteurs qui ne répondent pas à certains critères ESG de l'univers d'investissement peut entraîner une performance différente par rapport à des fonds similaires qui n'ont pas une telle politique ESG et qui n'appliquent pas de critères de sélection ESG lors de la sélection des investissements.

La sélection des actifs peut s'appuyer sur un processus de notation ESG exclusif qui repose en partie sur des données de tiers. Les données fournies par des tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou non disponibles et, par conséquent, il existe un risque que le gestionnaire d'investissement évalue incorrectement un titre ou un émetteur.

Règlement Taxonomie

Le Règlement (UE) 2020/852 du parlement Européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (ci-après « règlement Taxonomie ») vise à établir des critères pour déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental, aux fins de la détermination du degré de durabilité environnementale d'un investissement.

Un investissement durable sur le plan environnemental est un investissement dans une ou plusieurs activités économiques pouvant être considérées comme durables sur le plan environnemental au titre du règlement Taxonomie.

Les obligations d'information listées dans le règlement Taxonomie complètent les règles reprises dans le règlement SFDR.

6 objectifs environnementaux sont cités par le règlement Taxonomie :

1. l'atténuation du changement climatique,
2. l'adaptation au changement climatique,
3. l'utilisation de ressources aquatiques et marines,
4. la transition vers une économie circulaire,
5. la prévention et le contrôle de la pollution,
6. la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Des précisions sur la mise en œuvre du règlement Taxonomie sont reprises dans la fiche propre à chaque compartiment.

1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés

Notre vision des marchés

Etats-Unis

Si au premier trimestre, l'activité économique est restée forte aux Etats-Unis, montrant une bonne résilience depuis plusieurs trimestres, l'économie américaine a commencé à donner des signes de faiblesse au 2ième trimestre. En effet, après des données très positives durant le premier trimestre, les indicateurs américains parus en mai et en juin ont, en majorité, signalé un ralentissement modéré de l'activité avec un retour des indices ISM en légère contraction dans l'industrie. Le message était différent dans les services dont les perspectives s'améliorent. Le marché du travail a également donné des signes contradictoires avec une bonne dynamique des créations d'emploi mais un taux de chômage qui progresse à 4%. La détérioration des perspectives de la consommation s'est néanmoins confirmée avec des ventes de détail décevantes ce qui présage d'une croissance faible au deuxième trimestre.

Depuis le début de l'année, l'inflation a poursuivi sa baisse, mais de façon graduelle et avec des soubresauts. La tendance baissière de l'inflation semblait temporairement stoppée en début du deuxième trimestre, mais elle a finalement été confirmée. Mais les pressions inflationnistes se concentrent désormais uniquement sur les services. Dans ce contexte, la Réserve fédérale s'est abstenu de communiquer tout calendrier de baisse des taux, sans toutefois changer la valeur totale de -250 points de base (pdb) d'ici fin 2026, indiquant avoir besoin au préalable, de davantage de signes de désinflation.

Europe

Après une quasi-stagnation durant l'ensemble de 2023, quelques timides signes d'amélioration sont apparus au premier trimestre et l'amélioration de la situation économique en Europe a été confirmé durant le 2ième trimestre. Bien que toujours faibles en termes absolus, les chiffres de la zone euro ont nettement surpris à la hausse en avril à partir d'attentes très pessimistes.

Si la tendance globale de l'inflation de la zone euro est baissière, elle résiste dans les activités de services qui en constituent désormais le principal moteur. L'inflation a continué de ralentir depuis le début de l'année. Le taux annuel d'inflation de base, qui exclut les prix volatils de l'alimentation et de l'énergie, est passé de 2,7% en avril à 2,9% en juin au-dessus des attentes du marché. Parmi les principales économies, l'inflation (harmonisée au niveau de l'UE) a diminué en Allemagne (2,5%), en France (2,5%) et en Espagne (3,5%), tandis qu'elle a augmenté en Italie (0,9%).

Malgré le contexte d'une inflation volatile et de reprise de l'activité économique, la BCE a réduit ses taux directeurs le 6 juin de 25 points de base pour la 1ère fois en près de cinq ans, passant de 4% à 3,75% pour le taux de dépôt en ligne avec les attentes du marché. Toutefois, Christine Lagarde ne s'est pas engagée sur de futures baisses de taux. La divergence temporaire entre la Fed et la BCE a eu un effet limité sur l'euro qui est passé de 1,09 à 1,07 contre le dollar américain.

Alors que l'inflation est revenue à 2% au Royaume Uni, la Banque d'Angleterre a maintenu ses taux à 5,25% avant les élections britanniques le 4 juillet, évoquant l'incertitude sur l'évolution à court terme.

Japon

Au Japon, les données sur l'inflation du mois de mai ont été inférieures aux attentes du consensus et les données de la croissance du 1er trimestre ont été révisées à la baisse dans la deuxième partie du semestre. Le marché anticipe logiquement que la BoJ devrait maintenir ses taux d'intérêt à court terme, entraînant une baisse supplémentaire du Yen (USDJPY a cassé les 160 en fin de semestre).

Emergents

Dans un contexte d'attente d'une meilleure visibilité sur la politique monétaire américaine, les devises des pays émergents ont connu une forte volatilité et les actifs n'ont pas non plus été épargnés. Si l'inflation dans l'économie émergente semble en général sous contrôle, tous les regards sont tournés vers la Réserve fédérale, car elle conditionne les mouvements des banques centrales des pays émergents.

Le 4 juin, l'Inde a annoncé les résultats des élections nationales. L'Alliance démocratique nationale, dirigée par le Bharatiya Janta Party (BJP), a été réélue avec une très courte majorité et Modi a pu former un gouvernement pour la 3ème fois consécutive.

En Chine, depuis le début de l'année, la reprise économique est modérée et les pressions déflationnistes persistent. Les autorités chinoises, qui ont pour objectif de diminuer l'endettement des collectivités locales, ont préféré baisser les taux d'intérêt plutôt qu'utiliser l'arme budgétaire dans un premier temps. Mais la Chine reste en prise avec un marché de l'immobilier qui ne réussit pas à se stabiliser avec une poursuite de la baisse des volumes et des prix. Passant de mesures techniques à faible impact à des politiques plus engageantes vis-à-vis du secteur de la construction, les autorités chinoises devraient confirmer leur volonté d'atteindre l'objectif de croissance de 5% cette année.

Par ailleurs, Dans un contexte géopolitique tendu, qui continue de peser sur le sentiment des investisseurs, la Chine est accusée par ses partenaires commerciaux de concurrence déloyale sur de nombreux secteurs entraînant une hausse des tarifs douanier américains et un mouvement potentiellement similaire de l'UE. Mais le risque le plus important reste la

faiblesse de la demande intérieure confirmées par les indicateurs PMI du mois de juin. La PBoC reste contrainte par sa préférence pour la stabilité de la monnaie et continue de maintenir ses taux stables

Bien évidemment, le contexte géopolitique continue de peser sur le sentiment des investisseurs

Obligations

Depuis le début de l'année, les marchés obligataires sont restés très volatils, suite à un arrêt de la baisse de l'inflation dans les économies avancées, en l'absence d'atterrissement de l'économie américaine mais d'une accélération des économies européennes. La baisse importante des taux anticipé fin 2023 n'a finalement (pas encore) eu lieu. Le rendement obligataire à 10 ans US avoisine les 4,5% alors que les taux à 2 ans restent proche de 5%. En Europe, le rendement obligataire à 10 ans allemand a dépassé les 2,6% et les 3% pour l'Autriche. Les écarts de taux entre les principaux émetteurs souverains européens se sont maintenus, mais on note un mouvement défavorable à la France après la dégradation de sa note par Standard & Poor's et l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale suite à la défaite du mouvement présidentiel aux élections européennes.

Le marché des obligations d'entreprise a été résilient grâce à une activité économique résiliente, la solidité des bilans et l'anticipation des baisses de taux des banques centrales.

Actions

Un début d'année dans le vert pour les actifs risqués. Les investisseurs ont acheté le scénario du « Soft Landing », entraînant à la hausse les marchés actions. En outre, les bons résultats trimestriels des entreprises ont soutenu les marchés actions tout au long du semestre, malgré une phase de correction temporaire en avril suite à la publication des chiffres d'inflation américaine qui faisait craindre une nouvelle hausse des taux de la Fed.

Ce premier semestre a été marqué par une belle performance des actions mondiales. L'indice MSCI All Country World a progressé de 13,5%, en partie grâce à un bon mois de juin, qui s'est achevé sur une hausse de 2,6%. L'indice américain S&P 500 a mené la charge avec une progression de 15,3% depuis le début de l'année (+3,6% rien qu'en juin).

Avec une baisse d'environ 6% sur le mois de juin, le marché français a été impacté par le contexte politique national.

Même si les performances ont été portées par les secteurs de la tech et de la communication, en fin de semestre, on note un changement de dynamique des marchés d'action avec moins de concentration sur les très grandes valeurs américaines (7 magnifiques) et une surperformance de l'Europe sur certaines phases, les investisseurs recherchant des secteurs ou des régions moins chères que les Etats-Unis. Cependant l'incertitude politique en France suite à la dissolution de l'Assemblée nationale a entraîné des retraits d'investisseurs non européens.

Mais la grande surprise aura été le rebond du marché chinois dans la deuxième partie du semestre, suite aux annonces par les autorités d'un soutien plus marqué au secteur immobilier, et malgré des prises de profit au mois de juin.

Au niveau des styles, malgré la remontée des taux longs, les valeurs de croissance continuent de largement surperformer le segment Value, même si on note un regain d'intérêt pour des secteurs décotés.

Le secteur le plus performant au cours du semestre a été celui des technologies de l'information, bénéficiant de la solide performance des valeurs de croissance. En revanche, les matériaux et l'immobilier figuraient parmi les secteurs sous-performants.

Matières premières

Un tableau finalement positif mais mixte pour l'indice Bloomberg Commodity tiré par certains métaux et l'énergie, bien que le pétrole brut WTI ait chuté de -2,0% au deuxième trimestre. Notons l'envolée du prix de l'or du prix de l'or depuis le début de l'année, dans un contexte géopolitique turbulent.

Devises

Forte baisse du JPY et un dollar qui était cher et qui le reste. Le dollar américain a progressé par rapport à la plupart des devises.

Certaines devises émergentes ont fortement baissé en juin, notamment le peso mexicain et le real brésilien. Au Mexique, les élections générales ont vu une victoire écrasante du parti sortant (MORENA) et de sa candidate, Claudia Sheinbaum Pardo, ce qui a conduit le peso mexicain (MXN) à se déprécier de 7,1% en juin. Au Brésil, les inquiétudes renouvelées concernant la politique budgétaire et les nominations consécutives du président Lula au conseil d'administration de la banque centrale ont conduit les acteurs du marché à remettre en question son indépendance et à punir la monnaie, entraînant une baisse du BRL de 6,2% en juin.

1.3 . BILAN GLOBALISE

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	788.266.483,61	845.227.551,43
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	770.804.335,83	801.877.759,26
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	212.933.625,48	250.031.300,11
B. Instruments du marché monétaire	967.096,00	2.348.354,88
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	242.751.778,63	212.871.031,54
E. OPC à nombre variable de parts	311.751.990,21	338.231.074,90
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	2.440.470,16	-454.872,30
ii. Contrats à terme (+/-)	-870.715,78	1.055.967,89
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	727.226,21	147.137,18
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	-222.532,87	-2.352.234,94
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)	325.397,79	
III. Crédances et dettes à plus d'un an	-72.521,36	
B. Dettes	-72.521,36	
IV. Crédances et dettes à un an au plus	726.171,28	-3.253.385,97
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	397.737,59	1.444.852,42
b. Avoirs fiscaux	369.245,06	292.165,91
c. Collatéral	1.210.000,00	1.120.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-1.057.982,16	-2.678.268,90
c. Emprunts (-)	-192.829,21	-3.432.135,40
V. Dépôts et liquidités	17.859.839,17	46.936.667,57
A. Avoirs bancaires à vue	7.128.886,71	29.024.280,31
C. Autres	10.730.952,46	17.912.387,26
VI. Comptes de régularisation	-1.051.341,31	-333.489,43
B. Produits acquis	2.994.321,58	2.947.490,34
C. Charges à imputer (-)	-4.045.662,89	-3.280.979,77
TOTAL CAPITAUX PROPRES	788.266.483,61	845.227.551,43
A. Capital	781.234.893,26	835.317.985,17
B. Participations au résultat	-257.105,53	-67.810,39
C. Résultat reporté	-8.263.487,71	-10.986.025,20
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	15.552.183,59	20.963.401,85
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	14.520.468,40	11.393.024,29
A. Collatéral (+/-)	14.520.468,40	11.393.024,29
b. Liquidités/dépôts		
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	129.316.686,14	18.301.945,88
B. Contrats d'option et warrants vendus	129.316.686,14	18.301.945,88
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	849.744.520,04	757.783.343,46
A. Contrats à terme achetés	647.857.893,51	494.975.141,25
B. Contrats à terme vendus	201.886.626,53	262.808.202,21

1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	13.263.760,16	18.817.650,11
A. Obligations et autres titres de créance		
a.Obligations	-2.555.586,38	3.739.434,78
B. Instruments du marché monétaire	-393.167,51	-139.970,95
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	20.829.883,87	25.811.529,16
D. Autres valeurs mobilières	23.419,88	
E. OPC à nombre variable de parts	14.597.470,91	15.508.805,89
F. Instruments financiers dérivés		
a.Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-7.513.363,27	-3.224.354,79
I.Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-1.748.311,10	-1.257.292,96
ii. Contrats à terme	-8.565.227,29	-13.384.750,90
m.Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	243.937,64	-48.779,74
H. Positions et opérations de change		
a.Instruments financiers dérivés	-6.492.178,67	-532.502,99
ii. Contrats à terme		
b.Autres positions et opérations de change	4.836.882,08	-7.654.467,39
II. Produits et charges des placements	7.707.991,14	8.194.049,28
A. Dividendes	3.502.997,27	4.269.387,90
B. Intérêts		
a.Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	4.149.204,82	3.788.668,19
b.Dépôts et liquidités	390.362,20	586.380,67
C. Intérêts d'emprunts (-)	-20.861,69	-23.045,62
E. Précomptes mobiliers (-)		
b.D'origine étrangère	-335.147,06	-442.100,01
F. Autres produits provenant des placements	21.435,60	14.758,15
III. Autres produits	792,13	1.261,00
B. Autres	792,13	1.261,00
IV. Coûts d'exploitation	-5.343.885,31	-6.049.558,54
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-161.214,14	-331.203,91
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-101.048,99	-170.070,35
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a.Gestion financière	-1.750.032,96	-1.835.511,88
b.Gestion administrative et comptable	-137.424,03	-145.592,14
c.Rémunération commerciale	-2.939.966,82	-3.159.422,26
E. Frais administratifs (-)	-7.623,00	-6.987,75
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-624,87	-622,65
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-6.399,82	-4.501,96
H. Services et biens divers (-)	-16.311,34	-27.600,50
J. Taxes	-190.261,08	-320.785,31
K. Autres charges (-)	-32.978,26	-47.259,83
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	2.364.897,96	2.145.751,74
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	15.628.658,12	20.963.401,85
VI. Impôts sur le résultat	-76.474,53	
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	15.552.183,59	20.963.401,85

1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.5.1 . Résumé des règles

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

Frais

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère récurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

Comptabilisation des achats et des ventes

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur aliénation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

Créances et dettes

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante:

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements - B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est portée dans les différents postes du bilan et hors bilan en fonction de l'instrument sous-jacent.

Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste «II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap».

Opérations en devises

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats dans la rubrique «I.H. Positions et opérations de change».

1.5.2 . Taux de change

	30.06.24		30.06.23	
1 EUR	1,6079	AUD	1,6398	AUD
	1,4670	CAD	1,4415	CAD
	0,9634	CHF	0,9788	CHF
	7,4575	DKK	7,4474	DKK
	0,8464	GBP	0,8583	GBP
	8,3594	HKD	8,5157	HKD
	4,0200	ILS	4,0486	ILS
	171,9400	JPY	157,1600	JPY
	11,3965	NOK	11,7040	NOK
	1,7601	NZD	1,7858	NZD
	4,3090	PLN	4,4388	PLN
	11,3595	SEK	11,8055	SEK
	1,4513	SGD	1,4732	SGD
	1,0705	USD	1,0866	USD
	19,4970	ZAR	20,5785	ZAR

2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT OPPORTUNITIES

2.1 . RAPPORT DE GESTION

2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Opportunities a été lancé le 23 mai 2016.

Période et prix de souscription initiale :

- Parts de distribution : du 18 avril 2016 au 23 mai 2016 au prix de 100,00 EUR par part.
- Parts de capitalisation : du 18 avril 2016 au 23 mai 2016 au prix de 100,00 EUR par part.

2.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de générer un rendement attractif en investissant dans un univers de fonds actions, obligataires et diversifiés de qualité soigneusement sélectionnés par Amundi Asset Management selon une méthodologie de sélection propre qui mêle des critères quantitatifs et qualitatifs.

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, le compartiment investira essentiellement en parts d'organismes de placement collectif, conformément aux dispositions légales et réglementaires. Ces investissements pourront représenter 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

De façon générale, le compartiment pourra investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012.

b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des "titrisations ou des "positions de titrisation au sens du Règlement 2017/2402. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les "titrisations ou des "positions de titrisation susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les *marchés frontier* (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

c) Stratégie définie

Afin de réaliser l'objectif de gestion, Amundi Asset Management réalisera une sélection de fonds en suivant une méthodologie de sélection propre qui mêle des critères quantitatifs et qualitatifs. Au sein de chaque classe d'actifs et en fonction des conditions de marché, Amundi Asset Management sélectionnera les fonds sous-jacents au sein d'un univers d'investissement de fonds tiers en ayant recours à des expertises reconnues de gestionnaires d'actifs de fonds actions, obligataires et diversifiés couvrant tous styles de gestion, secteurs d'activités et zones géographiques.

Le choix des fonds sera notamment fondé sur leur notation Morningstar¹ et seuls les fonds affichant un rating minimal de 3 étoiles lors de l'investissement seront retenus. Un fonds qui perd cette notation après l'investissement effectué par le compartiment pourra toutefois être conservé en portefeuille.

¹ La notation Morningstar est une mesure de la performance ajustée du risque d'un fonds. Pour plus d'information, veuillez consulter le site : www.morningstar.fr

Sur cette base, Amundi Asset Management élaborera un portefeuille-type de fonds qui évoluera en fonction des anticipations du gérant et des conditions de marché dans le respect de la méthodologie de sélection employée.

L'orientation de la gestion dépendra de la vue adoptée par le gérant : défensive, neutre ou positive. La grille d'exposition aux sous-jacents actions et obligataires est définie a priori en fonction de la vue retenue par Amundi Asset Management et pourra évoluer à l'intérieur d'une fourchette allant de 30% à 70%.

Ainsi, dans une position neutre, le rapport entre les actions et les obligations sera proche de 50%/50%.

S'agissant des sous-jacents obligataires, ils pourront être composés d'obligations d'Etat et de dettes privées sans contrainte de notation.

La partie action du portefeuille pourra être exposée au risque de change par l'intermédiaire des fonds sous-jacents qui ne seront pas couverts. Le portefeuille obligataire pourra également investir en instruments libellés en devises autres que l'euro.

Le compartiment n'offrira ni un rendement garanti, ni la protection ou la garantie du capital.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés servira tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment pourra avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de futures, contrats à terme, options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions.

De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

e) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Règlement SFDR

Le compartiment ne promeut pas des caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'a pas un objectif d'investissement durable.

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux ne sont pas pris en compte dans la mise en œuvre de la politique d'investissement du compartiment.

A ce jour, le compartiment ne prend pas en compte les effets négatifs sur les facteurs de durabilité car la prise en compte des facteurs de durabilité n'est pas possible compte tenu de l'univers d'investissement du fonds. Ceci est précisé de manière plus détaillée dans la déclaration réglementaire de la société de gestion sur la durabilité disponible sur son site internet. La vérification par transparence sur ces aspects n'est pas garantie sur les fonds externes. Par ailleurs, compte tenu de la flexibilité d'exposition aux différentes classes d'actifs, la prise en compte des facteurs de durabilité serait inapplicable.

Taxonomie

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

2.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

2.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

2.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre a été marqué par un léger ralentissement économique global à l'exception des Etats-Unis qui font de la résistance et une persistance d'une inflation sous-jacente trop élevée, mais qui décélère comme attendue. En réaction,

certaines grandes banques centrales (BCE, BoE) ont alors initié leur cycle de baisse de taux et ont ainsi montré leur détermination à être plus accommodante pour relâcher la pression sur leurs économies.

Après un premier trimestre euphorique sur les marchés actions, la tendance s'est poursuivie. Malgré une phase de correction temporaire en avril suite à la publication des chiffres d'inflation américaine qui faisait craindre une nouvelle hausse des taux de la Fed, les marchés actions ont rebondi au cours du deuxième trimestre grâce à des publications de résultats rassurantes pour le T1. Les valeurs technologiques ont continué leur rallye dans le sillage des investissements dans l'intelligence artificielle.

Les marchés obligataires sont restés volatiles dans le sillage des chiffres de l'inflation dans les économies avancées. Finalement, l'inflation reflue finalement, même si le rythme est plus lent qu'espéré. Le courbe des taux était inversée et devient plate. Le rendement obligataire à 10 ans US avoisine les 4% tout comme les taux à 2 ans.

Dans un contexte de complaisance des marchés sur la valorisation de certains segments de marché (Valeurs Technologiques), nous avons été prudents au premier semestre avec une exposition actions proche du minimum aux alentours de 30/35%. Cependant, nous avons au second trimestre profité de replis de marché, pour renforcer notre poids en fin de période.

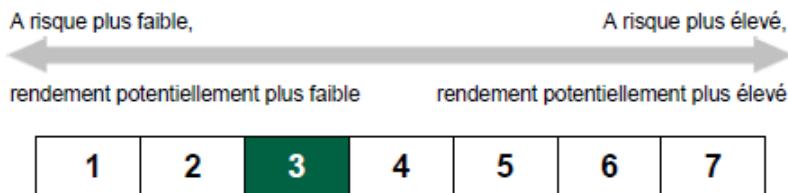
Sur la partie taux, nous nous sommes bien exposés en termes de niveau de sensibilité du portefeuille à 4. Les taux devraient maintenant refluer et le portefeuille en bénéficier.

En termes d'arbitrages, du fait de piétres performances, nous avons réduit notre fonds Environnement Europe (vente de Mirova Europe Environnement). Nous avons à contrario renforcé les fonds de portage obligataire (Kempen Euro Credit et BGF Euro Bond). Enfin, malgré une belle performance, nous avons légèrement renforcé nos positions sur les mines d'or dans un contexte de fortes incertitudes géopolitiques (BGF World Gold).

2.1.8 . Politique future

Pour le second semestre 2024, nous continuerons à suivre de près l'évolution de l'inflation, de la situation économique en Chine, ainsi que l'évolution de la guerre en Ukraine et au Proche Orient. Nous ciblerons les thèmes d'investissement susceptibles de résister à cette crise géopolitique majeure et résister à l'inflation.

2.1.9 . Indicateur synthétique de risque



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (4 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Ce niveau d'indicateur reflète le profil de risque et de rendement du Produit compte tenu des prises de position de la gestion sur les différentes classes d'actifs action, taux et change dans le cadre de la marge de manœuvre préalablement définie.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Le capital n'est pas garanti.

2.2 . BILAN

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET		
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	270.020.829,08	279.165.234,16
E. OPC à nombre variable de parts	262.822.433,90	252.923.640,89
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	261.781.736,60	254.575.516,66
ii. Contrats à terme (+/-)	1.084.420,72	-1.941,59
j. Sur devises	-59.551,61	32.239,32
ii. Contrats à terme (+/-)	15.828,19	-1.682.173,50
III. Crédances et dettes à plus d'un an	-24.842,14	-24.842,14
B. Dettes		
IV. Crédances et dettes à un an au plus	-229.229,27	-212.757,77
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	38.307,70	69.873,76
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-267.536,97	-282.631,53
V. Dépôts et liquidités	8.743.790,63	27.468.822,22
A. Avoirs bancaires à vue	3.952.657,42	21.015.063,30
C. Autres	4.791.133,21	6.453.758,92
VI. Comptes de régularisation	-1.291.324,04	-1.014.471,18
C. Charges à imputer (-)	-1.291.324,04	-1.014.471,18
TOTAL CAPITAUX PROPRES	270.020.829,08	279.165.234,16
A. Capital	262.471.292,73	276.498.415,35
B. Participations au résultat	-137.589,68	192.610,04
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.687.126,03	2.474.208,77
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	5.734.692,08	5.580.009,35
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	5.734.692,08	5.580.009,35
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	176.588.495,88	111.505.236,23
A. Contrats à terme achetés	112.969.268,53	6.267.802,09
B. Contrats à terme vendus	63.619.227,35	105.237.434,14

2.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	9.130.867,95	3.975.662,53
E. OPC à nombre variable de parts	13.644.916,13	14.258.310,59
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-1.803.605,95	-2.497.719,99
ii. Contrats à terme		
I. Sur indices financiers	-4.126.086,71	-6.672.087,35
ii. Contrats à terme		
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés	-235.782,72	45.306,15
ii. Contrats à terme		
b. Autres positions et opérations de change	1.651.427,20	-1.158.146,87
II. Produits et charges des placements	227.474,87	301.249,14
A. Dividendes	54.755,22	20.500,00
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	151.284,05	266.462,01
C. Intérêts d'emprunts (-)		-471,02
F. Autres produits provenant des placements	21.435,60	14.758,15
III. Autres produits		272,00
B. Autres		272,00
IV. Coûts d'exploitation	-1.689.879,78	-1.802.974,90
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-11.036,23	-16.068,94
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-33.926,19	-40.950,06
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-581.185,79	-596.342,51
b. Gestion administrative et comptable	-41.437,43	-42.406,73
c. Rémunération commerciale		
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.017.643,15	-1.045.721,34
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-212,68	-207,74
H. Services et biens divers (-)	-2.134,23	-1.507,36
J. Taxes	-3.397,42	-5.823,72
K. Autres charges (-)	12.521,36	-36.756,20
	-11.428,02	-17.190,30
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-1.462.404,91	-1.501.453,76
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	7.668.463,04	2.474.208,77
VI. Impôts sur le résultat	18.662,99	
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.687.126,03	2.474.208,77

2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
BLUEBAY GLOBAL SOV OPPS Q EUR	83.830,4	EUR	114,13	9.567.563,10	2,02%	3,64%	3,54%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				9.567.563,10		3,64%	3,54%
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	1.604.781,68	EUR	28,17	45.206.699,93	2,22%	17,20%	16,74%
DNCA I ALPHA BD IC	92.900,61	EUR	127,20	11.816.957,32	0,10%	4,50%	4,38%
EPSILON EURO BD -I-	31.402,89	EUR	171,76	5.393.760,39	0,07%	2,05%	2,00%
ISHARES CORE EURO GOVT BOND ETF EUR	59.381	EUR	109,43	6.498.062,83	0,13%	2,47%	2,41%
KEMPEX INTL LUX EURO CREDIT FUND -I- CAP	8.273,92	EUR	1.436,39	11.884.575,95	1,13%	4,52%	4,40%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				80.800.056,42		30,74%	29,93%
OPC-Obligations				90.367.619,52		34,38%	33,47%
AB I SEL US EQ I SHS -I	571.465,57	USD	73,35	39.156.468,59	1,20%	14,90%	14,50%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	750.936,99	USD	43,35	30.409.265,32	0,83%	11,57%	11,26%
ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I2 CAP	6.812,4	EUR	2.160,52	14.718.326,45	0,25%	5,60%	5,45%
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I-	96.044,5	EUR	346,26	33.256.367,88	3,73%	12,65%	12,32%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	51.507,32	EUR	127,02	6.542.459,94	0,43%	2,49%	2,42%
PARVEST ENVIRONMENTAL OPP -I- CAP	88.480,65	EUR	327,67	28.992.453,60	1,20%	11,03%	10,74%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				153.075.341,78		58,24%	56,69%
OPC-Actions				153.075.341,78		58,24%	56,69%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	95.980	EUR	185,31	17.786.053,80	0,15%	6,77%	6,59%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				17.786.053,80		6,77%	6,59%
OPC-Mixtes				17.786.053,80		6,77%	6,59%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	42,43	EUR	13.027,65	552.721,50	0,01%	0,21%	0,20%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				552.721,50		0,21%	0,20%
OPC-Monétaires				552.721,50		0,21%	0,20%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				261.781.736,60		99,60%	96,95%
EURO BUND FUTURE 09/24	432	EUR	131,62	639.360,00		0,24%	0,24%
US 10 YEARS NOTE 09/24	495	USD	109,32	445.060,72		0,17%	0,16%
Contrat futures - Sur obligations				1.084.420,72		0,41%	0,40%
EURO E-MINI (CME) 09/24	100	USD	1,08	-59.551,61		-0,02%	-0,02%
Contrat futures - Sur devises				-59.551,61		-0,02%	-0,02%
CAC40 10 EURO 07/24	-352	EUR	7.492,50	133.760,00		0,05%	0,05%
NASDAQ 100 E-MIN 09/24	-100	USD	19.927,25	-117.931,81		-0,04%	-0,05%
Contrat futures - Sur indices financiers				15.828,19		0,01%	0,00%
TOTAL PORTEFEUILLE				262.822.433,90		100,00%	97,33%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		2.500.150,21			0,93%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		2.290.983,00			0,85%
Autres				4.791.133,21			1,78%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		2.502.492,71			0,93%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		950.437,39			0,35%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		499.727,32			0,18%
Avoirs bancaires à vue				3.952.657,42			1,46%
DEPOTS ET LIQUIDITES				8.743.790,63			3,24%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-229.229,27			-0,08%
AUTRES				-1.316.166,18			-0,49%
TOTAL DE L'ACTIF NET				270.020.829,08			100,00%

2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
France	0,21%
Irlande	2,48%
Luxembourg	97,31%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Fonds d'investissement	100,00%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	73,43%
USD	26,57%
TOTAL	100,00%

2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er semestre
Achats	
Ventes	25.637.541,87
Total 1	25.637.541,87
Souscriptions	3.463.429,69
Remboursements	19.540.208,62
Total 2	23.003.638,31
Moyenne de référence de l'actif net total	272.920.254,57
Taux de rotation	0,97%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
CAC40 10 EURO 07/24	EUR	-26.507.360,00	-26.507.360,00	10,00	17.06.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	56.220.480,00	56.220.480,00	1.000,00	03.06.24
EURO E-MINI (CME) 09/24	USD	6.783.750,00	6.336.992,06	62.500,00	13.06.24
NASDAQ 100 E-MIN 09/24	USD	-39.728.254,00	-37.111.867,35	20,00	14.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	53.965.828,12	50.411.796,47	1.000,00	28.05.24

2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)			Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)
	Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	
		Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	
2022		428.359,66	94.476,09	2.277.265,08	52.753.846,38	11.633.805,94	270.317.067,79
2023		166.389,78	159.252,41	2.284.402,45	20.135.858,53	19.096.087,59	278.410.481,98
01.01.24 - 30.06.24		28.262,57	159.046,17	2.153.618,86	3.463.429,69	19.540.208,62	270.020.829,08
							125,38

2.4.6 . Performances

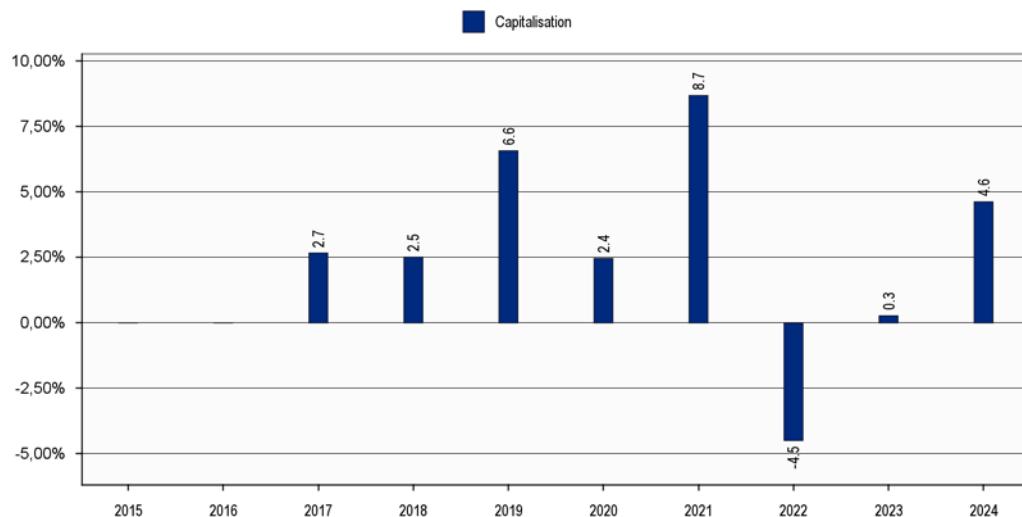
* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
4,61% (en EUR)	0,06% (en EUR)	2,21% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left[\left(VNI_{t+n} / VNI_t \right)^{1/n} - 1 \right]$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

2.4.7 . Frais

Frais récurrents

- Part de capitalisation (BE6284594619) : 2,09%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	2,08%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,01%

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012

Néant.

2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

NOTE 2 - Produits et charges des placements

Le poste « II. F. Autres produits provenant des placements » du compte de résultats est composé des rétrocessions reçues sur les sous-jacents détenus en portefeuille.

NOTE 3 - Taxes

Le poste « IV. J. Taxes (-) » du compte de résultats est positif car le montant de la taxe OPC pour l'année 2023, payé en 2024, était inférieure à la provision.

NOTE 4 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 5 – Impôts sur le résultat

Le poste « VI. Impôt sur le résultat » du compte de résultats est positif car le montant de l'impôt payé en 2024 était inférieure à la provision.

NOTE 6 - SFDR

Dans le cadre du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »), le Compartiment est soumis à l'article 6 de la réglementation SFDR tel que reflété dans le prospectus en date du 10 novembre 2023. En outre, les investissements sous-jacents du compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du règlement (UE) 2020/852 du Parlement Européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (le "Règlement Taxonomie").

3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED

3.1 . RAPPORT DE GESTION

3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Balanced a été lancé le 31 mai 2018.

Période et prix de souscription initiale :

- Parts de distribution : 16 avril 2018 au 31 mai 2018, au prix de 100,00 EUR par part.
- Parts de capitalisation : du 16 avril 2018 au 31 mai 2018 au prix de 100,00 EUR par part.

3.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

Description de l'objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs, à partir d'une gestion flexible des expositions actions, taux et devises autour d'une allocation équilibrée entre actions et actifs obligataires).

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (les obligations senior - obligations qui bénéficient du plus haut niveau de priorité; les obligations subordonnées - obligations subordonnées disposent d'un niveau de priorité inférieur. En cas d'insolvabilité, les détenteurs de telles obligations ne seront remboursés qu'après le remboursement intégral des détenteurs d'obligations non-subordonnées; les obligations covered - obligations adossées à des actifs – créances hypothécaires, créances sur secteur public et autres; les obligations convertibles – obligations auxquelles est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions; les ABS (Asset Backed Securities) - obligations adossées à des actifs (immobilier, cartes bancaires,...); etc.), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment ».

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point d) Caractéristiques des titres sélectionnés.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des "titrisations ou des "positions de titrisation au sens du Règlement 2017/2402 Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les "titrisations ou des "positions de titrisation susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (c à d. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers

connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'exposition, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

Allocation d'actif générale

L'allocation d'actif consiste à définir et à faire évoluer le poids d'actions et d'obligations dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise, par secteur économique.

Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macro-économique
- Scénario micro-économique (prévision des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises).
- Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future)
- Analyse du niveau de risque
- Analyse des flux de capitaux sur le marché

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et 10.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

La sélection des obligations et actions dans le compartiment intègrera des critères ESG qui seront développés au point h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux.

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
- en obligations d'Etat internationales hors zone euro
- en obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's.
- dans la limite de 30% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BB+ à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, ...), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

- en obligations convertibles dans la limite de 10%
- en obligations indexées sur l'inflation

Caractéristiques des actions éligibles

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 25% à 65% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000 EUR) et aux moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas prédéfinie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

e) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 75% de l'actif net.

f) Repo et Reverse Repo

Le compartiment peut conclure des opérations de repo ou reverse repo. Il est fait référence à la partie générale du prospectus à ce sujet..

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

Le Compartiment peut aussi conclure des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap). Un total return swap correspond à un dérivé de crédit sur transfert de rendement. Il s'agit d'un contrat qui échange des rendements et des risques. L'acheteur recevra le gain total, mais prend aussi le risque de payer la différence au vendeur si le prix du sous-jacent baisse.

Le Compartiment pourra conclure des contrats d'échange de deux combinaisons parmi les types de flux suivants :

- Taux fixe
- Taux variable (indexés sur l'Ester, L'Euribor, ou toute autre référence de marché)
- Performance liée à une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement
- Optionnel lié à une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;
- Dividendes (nets ou bruts)

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Règlement SFDR :

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR, et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise. Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Pour sélectionner les titres éligibles au compartiment, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Les notations des actifs sont revues de façon mensuelle. Si lors d'une revue, un titre détenu en portefeuille est dégradé et ne satisfait plus aux critères ESG, il doit être vendu dans un délai de 90 jours. Ce délai de mise en conformité a été prévu afin d'éviter d'avoir à vendre le titre dans des conditions de marché trop dégradées ce qui pourrait pénaliser la performance du compartiment.

Nature des critères ESG

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droit de l'Homme, Normes ISO,...). Ce référentiel est composé d'un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur.

Parmi les critères génériques, l'équipe d'analystes extra-financiers suit notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale.
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'homme pour la dimension sociale
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

Cette analyse vise à apprécier l'ensemble des règles permettant aux actionnaires de s'assurer que les entreprises dont ils détiennent des parts sont dirigées en conformité avec leurs propres intérêts.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées.

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable (gestion ISR), l'analyse ESG de l'univers d'investissement vise à réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectoriels propres à chaque émetteur.

Approches ESG retenues

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type normative, Best-in-Class et engagement.

Le compartiment respecte les règles ESG suivantes :

- exclusions des émetteurs notés E, F et G à l'achat ;
- en cas de dégradation de notation des émetteurs en dessous de E ou équivalent, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs ;
- la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure ou égale à la note C et ce afin de garantir un seuil minimal de prise en compte des critères ESG ;
- avec au minimum 90% des titres en portefeuille notés ESG.
- avec, par conséquent, un plafond de 10% des titres en portefeuille constitués par des titres autres que ceux ainsi notés ESG.

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon. Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

L'approche « Best in Class » a ensuite pour but de sélectionner et de retenir les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers. Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique socialement responsable. Lorsque les informations collectées présentent quelques insuffisances, voire des contradictions entre les différents contributeurs (agences de notation extra-financière), les analystes extra-financiers élargissent leurs sources d'informations en s'appuyant notamment sur les rapports émis par les entreprises qui restent un élément incontournable dans l'appréciation de ces dernières.

Des contacts sont également pris directement avec l'entreprise pour une investigation plus approfondie. Ces différentes informations sont complétées avec d'autres parties prenantes : médias, ONG, partenaires sociaux et associatifs, etc...

Etapes du processus d'investissement :

Le processus d'investissement se déroule en deux étapes successives :

- La première étape consiste à restreindre préalablement l'univers d'investissement par une analyse extra-financière.
- La deuxième étape est la construction du portefeuille basée sur la sélection des titres sur des critères financiers et extra-financiers.

Taxonomie :

Le compartiment n'ayant pas pour objectif les investissements durables ne promeut pas les objectifs environnementaux repris dans le règlement Taxonomie. Par conséquent, la mesure dans laquelle le compartiment investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental est de 0%.

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

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

Les informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles en annexe du prospectus.

3.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

3.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

3.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre a été marqué par un léger ralentissement de la croissance économique mondiale, un peu plus sensible en Chine, au Japon ou en Allemagne. L'économie américaine a une nouvelle fois surpris par sa résilience

L'inflation a continué de refluer en tendance tout en restant supérieure aux objectifs des principales banques centrales.

Certaines banques centrales (BCE, BoC) ont initié leur cycle de baisse de taux et ont ainsi montré leur détermination à être plus accommodante pour relâcher la pression sur leurs économies.

Les marchés actions ont entamé l'année en hausse tirés par la bonne tenue de l'économie américaine et la mise en place de plans de relance en Chine. Malgré une phase de correction temporaire en avril suite à la publication outre Atlantique de chiffres d'inflation faisant craindre une nouvelle hausse des taux de la Fed, la hausse s'est poursuivie au cours du deuxième trimestre grâce à des résultats d'entreprises rassurants pour le T1 et une reprise de la baisse de l'inflation. Les valeurs technologiques ont continué leur rallye dans le sillage des investissements dans l'intelligence artificielle.

Les marchés obligataires sont restés volatiles et ont fluctué au grès des publications d'indices de prix dans les économies avancées. L'inflation reflue finalement, même si le rythme est plus lent qu'espéré. La courbe des taux américaine fortement inversée en début d'année, entame un mouvement de normalisation. Le rendement obligataire à 10 ans US avoisine les 4% tout comme les taux à 2 ans.

Notre stratégie d'investissement est restée guidée par une double anticipation de ralentissement économique et de baisse des taux qui nous a conduit à privilégier une approche prudente sur les actions, le crédit corporate et le crédit souverain, et à maintenir la sensibilité aux taux d'intérêt sur des niveaux plutôt élevés.

Le poids actions d'environ 40% en début d'année a été accru à la faveur de la correction du début du deuxième trimestre pour être porté à 43%.

Nous sommes restés majoritairement investis sur les Etats-Unis (20% en moyenne) et les marchés émergents (8% en moyenne).

La sensibilité aux taux d'intérêts a été maintenue aux alentours de 4,20 répartie de façon équilibrée entre la zone Euro et les Etats-Unis. Nous l'avons abaissée au début du premier trimestre face au risque de correction induit par les chiffres d'inflation américains.

Nous avons également conservé dans le portefeuille une position de 7% sur le yen japonais, devise particulièrement sous-évaluée devant rebondir pour se rapprocher de sa valeur fondamentale dans un scénario de ralentissement mondial.

Cette stratégie d'allocation a challengée en début d'année, nos hypothèses de ralentissement et de baisse des taux étant déjouées par la solidité de l'économie américaine.

La sélection ESG a eu un impact négatif, certaines valeurs écartées de notre univers d'investissement aillant été des contributeurs majeurs à la performance des marchés mondiaux.

3.1.8 . Politique future

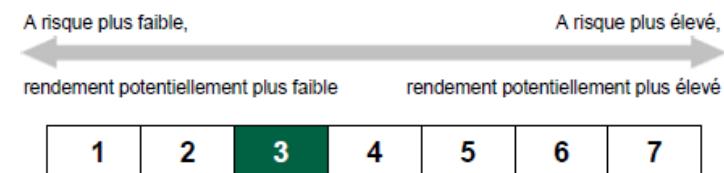
Nous conservons début juillet un scénario structuré autour d'anticipations de ralentissement économique et de baisse des taux, qui nous conduit à conserver une approche prudente sur les actifs risqués, alors que les valorisations se sont tendues et que les investisseurs ont adopté un positionnement plus agressif.

La normalisation du marché du travail aux Etats-Unis devrait permettre à l'inflation de se rapprocher de la cible de la banque centrale et permettre à celle-ci d'entamer son cycle d'assouplissement monétaire. Cette normalisation des salaires devrait aussi s'accompagner d'une décélération de la consommation des ménages jusqu'ici exceptionnellement forte et principal pilier de la croissance mondiale.

Nous ajusterons nos hypothèses de travail en fonction de l'évolution du cadre macro-économique en portant une attention particulière à la dynamique de l'inflation et aux indicateurs d'activité aux Etats-Unis, et à la trajectoire de l'économie chinoise.

Nous continuons de scruter l'évolution du contexte géopolitique. Plusieurs points dont les élections américaine, la crise ukrainienne ou la crise au moyen Orient pouvant potentiellement impacter les marchés financiers sur le semestre

3.1.9 . Indicateur synthétique de risque



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (4 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Ce niveau d'indicateur reflète le profil de risque et de rendement du Produit compte tenu des prises de position de la gestion sur les différentes classes d'actifs action, taux et change dans le cadre de la marge de manœuvre préalablement définie.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Le capital n'est pas garanti.

3.2 . BILAN

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	321.036.562,88	353.434.264,95
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	314.952.085,34	342.277.054,63
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	135.419.698,09	157.397.398,45
B. Instruments du marché monétaire	557.940,00	690.000,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	147.879.006,73	134.965.415,09
E. OPC à nombre variable de parts	30.198.455,60	49.348.834,24
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme (+/-)	921.828,08	-356.482,80
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-497.470,22	575.103,45
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	423.113,82	91.391,48
ii. Contrats à terme (+/-)	-152.104,29	-434.605,28
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)	201.617,53	
III. Crédances et dettes à plus d'un an	-29.535,73	
B. Dettes	-29.535,73	
IV. Crédances et dettes à un an au plus	876.340,76	-1.612.378,78
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	205.926,10	1.070.696,96
b. Avoirs fiscaux	241.500,74	197.195,10
c. Collatéral	840.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-411.086,08	-1.558.135,44
d. Collatéral (-)		-1.322.135,40
V. Dépôts et liquidités	4.984.687,39	12.213.386,71
A. Avoirs bancaires à vue	1.362.142,35	4.913.836,15
C. Autres	3.622.545,04	7.299.550,56
VI. Comptes de régularisation	252.985,12	556.202,39
B. Produits acquis	1.930.334,83	1.955.157,61
C. Charges à imputer (-)	-1.677.349,71	-1.398.955,22
TOTAL CAPITAUX PROPRES	321.036.562,88	353.434.264,95
A. Capital	322.199.443,06	349.427.257,05
B. Participations au résultat	-49.767,51	-205.376,01
C. Résultat reporté	-5.672.581,89	-7.383.588,57
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	4.559.469,22	11.595.972,48
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	5.563.007,65	4.553.223,97
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	5.563.007,65	4.553.223,97
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	77.144.906,12	11.300.945,33
B. Contrats d'option et warrants vendus	77.144.906,12	11.300.945,33
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	414.189.689,46	425.122.925,06
A. Contrats à terme achetés	327.115.725,61	317.109.019,23
B. Contrats à terme vendus	87.073.963,85	108.013.905,83

3.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	2.238.818,00	9.074.668,39
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-1.350.793,42	2.314.137,92
B. Instruments du marché monétaire	-396.270,00	-85.382,46
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	12.816.177,47	16.825.958,32
D. Autres valeurs mobilières	13.600,66	
E. OPC à nombre variable de parts	530.088,73	704.829,98
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-3.732.809,65	-295.929,60
ii. Contrats à terme		
I. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-1.054.499,03	-789.259,61
ii. Contrats à terme	-2.929.137,67	-5.075.279,95
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	154.552,86	-29.482,26
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés	-3.715.564,62	-582.767,94
ii. Contrats à terme		
b. Autres positions et opérations de change	1.903.472,67	-3.912.156,01
II. Produits et charges des placements	4.690.028,50	5.102.571,03
A. Dividendes	2.125.190,51	2.731.059,04
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	2.629.046,42	2.457.780,70
b. Dépôts et liquidités	149.162,01	193.858,35
C. Intérêts d'emprunts (-)	-12.721,05	-13.194,13
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-200.649,39	-266.932,93
III. Autres produits	328,99	740,11
B. Autres	328,99	740,11
IV. Coûts d'exploitation	-2.306.635,11	-2.582.007,05
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-96.318,54	-166.493,50
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-41.715,58	-80.026,96
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-730.052,30	-774.036,18
b. Gestion administrative et comptable	-47.668,94	-49.034,72
c. Rémunération commerciale	-1.234.499,92	-1.308.229,47
E. Frais administratifs (-)	-2.541,00	-2.329,25
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-255,35	-258,98
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-2.639,71	-1.871,73
H. Services et biens divers (-)	-4.135,09	-6.205,00
J. Taxes	-133.737,74	-176.682,75
K. Autres charges (-)	-13.070,94	-16.838,51
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	2.383.722,38	2.521.304,09
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	4.622.540,38	11.595.972,48
VI. Impôts sur le résultat	-63.071,16	
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	4.559.469,22	11.595.972,48

3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
ITALY 4.1 23-29 01/02S Italie	17.100.000	EUR	102,50%	17.527.500,00 17.527.500,00	5,57% 5,57%	5,46% 5,46%	
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S États-Unis	4.500.000	USD	56,57%	2.677.429,84 2.677.429,84	0,85% 0,85%	0,83% 0,83%	
FRANCE 0.1 21-53 25/07A France	2.500.000	EUR	74,19%	2.177.320,37 2.177.320,37	0,69% 0,69%	0,68% 0,68%	
OBLIGATIONS-Emises par un état				22.382.250,21		7,11%	6,97%
ALD SA 4 22-27 05/07A	200.000	EUR	100,74%	201.482,00	0,06%	0,06%	
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	300.000	EUR	101,33%	303.984,00	0,10%	0,10%	
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	300.000	EUR	99,58%	298.734,00	0,09%	0,09%	
ARKEMA SA 4.25 23-30 20/05A	700.000	EUR	102,46%	717.199,00	0,23%	0,22%	
AYVENS 3.875 24-28 24/01A	500.000	EUR	99,83%	499.140,00	0,16%	0,16%	
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	600.000	EUR	104,11%	624.654,00	0,20%	0,20%	
CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A	500.000	EUR	99,80%	498.990,00	0,16%	0,16%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	300.000	EUR	99,54%	298.614,00	0,09%	0,09%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.8750 23-30 29/11A	300.000	EUR	100,76%	302.292,00	0,10%	0,09%	
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	800.000	EUR	92,40%	739.208,00	0,23%	0,23%	
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	300.000	EUR	98,07%	294.195,00	0,09%	0,09%	
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	600.000	EUR	97,52%	585.102,00	0,19%	0,18%	
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	500.000	EUR	103,36%	516.795,00	0,16%	0,16%	
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	600.000	EUR	101,97%	611.838,00	0,19%	0,19%	
JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	700.000	EUR	96,10%	672.665,00	0,21%	0,21%	
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	300.000	EUR	104,02%	312.057,00	0,10%	0,10%	
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	700.000	EUR	88,96%	622.727,00	0,20%	0,19%	
ORANGE SA FL.R 4.5 24-99 31/12A	500.000	EUR	99,37%	496.850,00	0,16%	0,16%	
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	500.000	EUR	104,32%	521.590,00	0,17%	0,16%	
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	400.000	EUR	102,05%	408.184,00	0,13%	0,13%	
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A France	400.000	EUR	98,97%	395.872,00 9.922.172,00	0,13% 3,15%	0,12% 3,09%	
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	700.000	EUR	86,11%	602.763,00	0,19%	0,19%	
AMERICAN MEDICAL SYS 3.375 24-29 08/03A	510.000	EUR	98,99%	504.843,90	0,16%	0,16%	
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	500.000	EUR	102,85%	514.260,00	0,16%	0,16%	
BRENTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	300.000	EUR	99,77%	299.298,00	0,10%	0,09%	
CTP NV 0.625 21-26 27/09A	390.000	EUR	92,87%	362.204,70	0,11%	0,11%	
CTP NV 4.75 24-30 05/02A	300.000	EUR	101,24%	303.714,00	0,10%	0,09%	
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	750.000	EUR	93,36%	700.200,00	0,22%	0,22%	
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	550.000	EUR	93,78%	515.801,00	0,16%	0,16%	
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	500.000	EUR	99,54%	497.705,00	0,16%	0,16%	
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	300.000	EUR	101,14%	303.411,00	0,10%	0,09%	
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	500.000	EUR	87,81%	439.060,00	0,14%	0,14%	
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	1.000.000	EUR	98,54%	985.360,00	0,31%	0,31%	
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A Pays-Bas	1.000.000	EUR	93,10%	930.950,00 6.959.570,60	0,30%	0,29%	
AIR LEASE 3.7 24-30 15/04A	400.000	EUR	97,83%	391.328,00	0,12%	0,12%	
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	1.300.000	EUR	91,75%	1.192.763,00	0,38%	0,37%	
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	1.000.000	USD	92,69%	865.847,73	0,28%	0,27%	
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	900.000	EUR	94,27%	848.394,00	0,27%	0,26%	
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	950.000	EUR	97,46%	925.851,00	0,29%	0,29%	
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	1.000.000	USD	91,16%	851.574,03	0,27%	0,27%	
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	600.000	EUR	98,75%	592.518,00	0,19%	0,19%	
VF CORP 4.25 23-29 07/03A États-Unis	100.000	EUR	95,98%	95.982,00 5.764.257,76	0,03%	0,03%	
					1,83%	1,80%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	600.000	EUR	99,17%	595.026,00		0,19%	0,18%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	300.000	EUR	102,10%	306.300,00		0,10%	0,10%
CNH INDUSTRIAL NV 3.75 24-31 11/06A	450.000	EUR	98,42%	442.867,50		0,14%	0,14%
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	600.000	EUR	101,85%	611.088,00		0,19%	0,19%
EASYJET PLC 3.7500 24-31 19/03A	300.000	EUR	98,09%	294.279,00		0,09%	0,09%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	300.000	EUR	102,28%	306.837,00		0,10%	0,10%
SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	10.000	EUR	103,73%	10.372,60		0,00%	0,00%
VIRGIN MONEY UK 4.0 -24 18/03A	200.000	EUR	100,10%	200.200,00		0,06%	0,06%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	1.200.000	EUR	95,98%	1.151.796,00		0,37%	0,36%
Royaume-Uni				3.918.766,10		1,24%	1,22%
ABERTIS INFRAESTRUCT 4.125 23-28 31/01A	500.000	EUR	100,91%	504.540,00		0,16%	0,16%
ABERTIS INFRAESTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	101,01%	101.010,00		0,03%	0,03%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	200.000	EUR	103,48%	206.952,00		0,07%	0,07%
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	300.000	EUR	99,38%	298.149,00		0,09%	0,09%
EL CORTE INGLES 4.25 24-31 26/06A	200.000	EUR	99,87%	199.744,00		0,06%	0,06%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	1.000.000	EUR	91,12%	911.150,00		0,29%	0,28%
INMOB COLONIAL 2.50 17-29 28/11A	300.000	EUR	93,22%	279.672,00		0,09%	0,09%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	800.000	EUR	97,00%	776.000,00		0,25%	0,24%
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	200.000	EUR	101,08%	202.162,00		0,06%	0,06%
Espagne				3.479.379,00		1,10%	1,08%
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	400.000	EUR	100,18%	400.716,00		0,13%	0,12%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	400.000	EUR	102,01%	408.032,00		0,13%	0,13%
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	500.000	EUR	99,86%	499.320,00		0,16%	0,16%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	1.100.000	EUR	96,23%	1.058.563,00		0,33%	0,33%
Belgique				2.366.631,00		0,75%	0,74%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	1.200.000	EUR	90,48%	1.085.808,00		0,35%	0,34%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	600.000	EUR	101,24%	607.446,00		0,19%	0,19%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	500.000	EUR	101,95%	509.770,00		0,16%	0,16%
Irlande				2.203.024,00		0,70%	0,69%
TELE2 AB 3.75 23-29 22/11S	400.000	EUR	99,71%	398.832,00		0,13%	0,13%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.000.000	EUR	94,31%	943.110,00		0,30%	0,29%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	400.000	EUR	93,28%	373.116,00		0,12%	0,12%
VOLVO CAR AB 4.75 24-30 08/05A	170.000	EUR	100,00%	169.994,90		0,05%	0,05%
Suède				1.885.052,90		0,60%	0,59%
LEASYS SPA 3.875 24-28 01/03A	400.000	EUR	99,56%	398.240,00		0,13%	0,12%
LEASYS SPA 4.5 23-26 26/07A	400.000	EUR	101,10%	404.396,00		0,13%	0,13%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	500.000	EUR	100,92%	504.615,00		0,16%	0,16%
TERNA RETE ELET 4.7500 24-49 31/12A	500.000	EUR	98,47%	492.370,00		0,15%	0,15%
Italie				1.799.621,00		0,57%	0,56%
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4.0 24-30 21/05A	350.000	EUR	99,64%	348.733,00		0,11%	0,11%
HOCHTIEF AG 4.25 24-30 31/05A	250.000	EUR	100,49%	251.222,50		0,08%	0,08%
KS AKTUELL AG 4.25 24-29 19/06A	300.000	EUR	99,64%	298.926,00		0,10%	0,09%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	800.000	EUR	92,05%	736.368,00		0,23%	0,23%
Allemagne				1.635.249,50		0,52%	0,51%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	500.000	EUR	94,51%	472.565,00		0,15%	0,14%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	400.000	EUR	95,24%	380.948,00		0,12%	0,12%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	500.000	EUR	101,06%	505.280,00		0,16%	0,16%
Danemark				1.358.793,00		0,43%	0,42%
AROUNDOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	300.000	EUR	86,59%	259.779,00		0,08%	0,08%
CPI PROPERTY GROUP 7.0 24-29 07/05A	140.000	EUR	97,94%	137.121,60		0,05%	0,04%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	600.000	EUR	99,92%	599.508,00		0,19%	0,19%
Luxembourg				996.408,60		0,32%	0,31%
A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	300.000	EUR	104,02%	312.045,00		0,10%	0,10%
Autriche				312.045,00		0,10%	0,10%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	300.000	EUR	100,26%	300.771,00		0,10%	0,09%
Finlande				300.771,00		0,10%	0,09%
OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée				42.901.741,46		13,62%	13,37%
CITIGROUP FL.R 24-32 14/05A	700.000	EUR	98,86%	691.999,00		0,22%	0,22%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FANNIE MAE 0.8750 20-30 05/08S	8.800.000	USD	80,76%	6.638.759,45		2,11%	2,07%
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	500.000	EUR	99,73%	498.665,00	0,16%	0,16%	
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	800.000	EUR	102,43%	819.408,00	0,26%	0,25%	
GENERAL MOTORS FINANCIA 4.5 23-27 22/11A	500.000	EUR	102,27%	511.365,00	0,16%	0,16%	
JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	1.100.000	EUR	103,88%	1.142.713,00	0,36%	0,36%	
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000	USD	86,77%	648.467,07	0,21%	0,20%	
PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	600.000	USD	94,22%	528.089,67	0,17%	0,16%	
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	550.000	USD	101,66%	522.286,79	0,16%	0,16%	
États-Unis				12.001.752,98		3,81%	3,74%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	500.000	EUR	101,95%	509.730,00	0,16%	0,16%	
BFCM FL.R 22-32 16/06A	1.000.000	EUR	98,53%	985.270,00	0,31%	0,31%	
BNP PARIBAS 4.0420 24-32 10/01A	400.000	EUR	99,76%	399.044,00	0,13%	0,12%	
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	600.000	EUR	101,75%	610.524,00	0,20%	0,19%	
BNP PARIBAS FL.R 23-XX 11/06S	400.000	EUR	103,79%	415.140,00	0,13%	0,13%	
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	300.000	EUR	94,90%	284.697,00	0,09%	0,09%	
BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	300.000	EUR	100,77%	302.295,00	0,10%	0,09%	
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	400.000	EUR	102,54%	410.172,00	0,13%	0,13%	
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	100.000	EUR	104,01%	104.013,00	0,03%	0,03%	
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	1.100.000	EUR	102,94%	1.132.373,00	0,36%	0,35%	
CRED MU 4.81 24-35 15/05	400.000	EUR	100,01%	400.052,00	0,13%	0,12%	
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	500.000	EUR	89,15%	445.760,00	0,14%	0,14%	
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	500.000	EUR	103,04%	515.185,00	0,16%	0,16%	
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	500.000	EUR	101,44%	507.205,00	0,16%	0,16%	
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	250.000	EUR	103,16%	257.887,50	0,08%	0,08%	
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	700.000	EUR	99,78%	698.460,00	0,22%	0,22%	
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	400.000	EUR	92,19%	368.748,00	0,12%	0,11%	
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	900.000	EUR	101,62%	914.535,00	0,29%	0,29%	
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000	EUR	91,67%	641.676,00	0,20%	0,20%	
France				9.902.766,50		3,14%	3,08%
ABANCA CORP BANCA FL.R 23-30 02/04A	600.000	EUR	106,77%	640.626,00	0,20%	0,20%	
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	600.000	EUR	104,32%	625.938,00	0,20%	0,19%	
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	200.000	EUR	100,80%	201.606,00	0,06%	0,06%	
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	300.000	EUR	104,18%	312.528,00	0,10%	0,10%	
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	700.000	EUR	105,47%	738.297,00	0,23%	0,23%	
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	600.000	EUR	104,06%	624.354,00	0,20%	0,19%	
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	300.000	EUR	102,56%	307.683,00	0,10%	0,10%	
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	600.000	EUR	106,01%	636.048,00	0,20%	0,20%	
BBVA SA FL.R 20-XX 15/01Q	200.000	EUR	99,34%	198.670,00	0,06%	0,06%	
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	500.000	EUR	103,16%	515.820,00	0,16%	0,16%	
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	600.000	EUR	104,16%	624.972,00	0,20%	0,19%	
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	500.000	EUR	100,12%	500.590,00	0,16%	0,16%	
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	300.000	EUR	105,13%	315.375,00	0,10%	0,10%	
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	500.000	EUR	104,02%	520.110,00	0,17%	0,16%	
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	900.000	EUR	105,68%	951.129,00	0,30%	0,30%	
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	1.300.000	EUR	93,45%	1.214.850,00	0,39%	0,38%	
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	300.000	EUR	100,87%	302.604,00	0,10%	0,09%	
SANTANDER CONSUMER 3.75 24-29 17/01A	600.000	EUR	100,27%	601.620,00	0,19%	0,19%	
Espagne				9.832.820,00		3,12%	3,06%
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	400.000	EUR	102,31%	409.228,00	0,13%	0,13%	
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	900.000	EUR	102,45%	922.041,00	0,29%	0,29%	
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	500.000	EUR	103,67%	518.360,00	0,17%	0,16%	
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	500.000	EUR	97,34%	486.705,00	0,16%	0,15%	
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	700.000	USD	87,92%	574.902,38	0,18%	0,18%	
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	500.000	EUR	101,95%	509.760,00	0,16%	0,16%	
ABN AMRO BK FL.R 24-XX 22/09S	400.000	EUR	101,11%	404.444,00	0,13%	0,13%	
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	950.000	EUR	89,63%	851.523,00	0,27%	0,26%	
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400.000	EUR	97,93%	391.720,00	0,12%	0,12%	
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	500.000	EUR	99,46%	497.320,00	0,16%	0,15%	
ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	200.000	EUR	89,82%	179.642,00	0,06%	0,06%	
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	500.000	EUR	106,71%	533.535,00	0,17%	0,17%	
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	600.000	EUR	102,02%	612.090,00	0,19%	0,19%	
Pays-Bas				6.891.270,38		2,19%	2,15%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	600.000	EUR	102,26%	613.548,00	0,19%	0,19%	
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	150.000	EUR	102,72%	154.075,50	0,05%	0,05%	
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	550.000	EUR	105,26%	578.946,50	0,18%	0,18%	
INTESA SANPAOLO 5.25 22-30 13/01A	700.000	EUR	106,99%	748.937,00	0,24%	0,23%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	350.000	EUR	102,84%	359.926,00		0,11%	0,11%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	600.000	EUR	110,29%	661.734,00		0,21%	0,21%
MEDIOBANCABC A CREDI FL.R 24-30 04/07A	750.000	EUR	98,78%	740.812,50		0,24%	0,23%
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	800.000	EUR	102,40%	819.160,00		0,26%	0,25%
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	800.000	EUR	101,82%	814.536,00		0,26%	0,25%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	150.000	EUR	101,34%	152.005,50		0,05%	0,05%
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	150.000	EUR	100,19%	150.289,50		0,05%	0,05%
Italie				5.793.970,50		1,84%	1,80%
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	800.000	EUR	87,49%	699.880,00		0,22%	0,22%
HSBC FL.R 23-28 10/03A	100.000	EUR	102,35%	102.348,00		0,03%	0,03%
HSBC FL.R 24-35 22/03A	200.000	EUR	100,02%	200.032,00		0,06%	0,06%
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	650.000	EUR	99,75%	648.342,50		0,21%	0,20%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	900.000	EUR	105,93%	953.361,00		0,30%	0,30%
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	400.000	EUR	98,42%	393.680,00		0,13%	0,12%
MITSUBISHI HC CAPITA 3.733 24-27 02/02A	400.000	EUR	99,81%	399.224,00		0,13%	0,13%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	550.000	USD	93,18%	478.738,91		0,15%	0,15%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	500.000	EUR	104,31%	521.525,00		0,17%	0,16%
NATWEST MARKETS PLC 4.25 23-28 13/01A	300.000	EUR	102,01%	306.042,00		0,10%	0,10%
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	300.000	EUR	87,11%	261.324,00		0,08%	0,08%
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	200.000	EUR	98,76%	197.518,00		0,06%	0,06%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	600.000	EUR	92,30%	553.806,00		0,18%	0,17%
Royaume-Uni				5.715.821,41		1,82%	1,78%
AAREAL BANK AG 5.875 24-26 29/05A	400.000	EUR	101,01%	404.036,00		0,13%	0,13%
ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	600.000	USD	81,86%	458.830,45		0,15%	0,14%
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	600.000	EUR	101,10%	606.600,00		0,19%	0,19%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	100.000	EUR	101,57%	101.571,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG 4.625 24-21 17/01A	200.000	EUR	101,78%	203.550,00		0,06%	0,06%
COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	200.000	EUR	103,95%	207.908,00		0,07%	0,07%
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	171.000	EUR	101,60%	173.739,42		0,06%	0,05%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	500.000	EUR	101,31%	506.545,00		0,16%	0,16%
VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	350.000	EUR	99,77%	349.195,00		0,11%	0,11%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	500.000	EUR	90,69%	453.440,00		0,14%	0,14%
Allemagne				3.465.414,87		1,10%	1,08%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	700.000	EUR	103,55%	724.822,00		0,23%	0,23%
DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	700.000	EUR	101,24%	708.680,00		0,23%	0,22%
DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	500.000	EUR	102,31%	511.550,00		0,16%	0,16%
DNB BANK ASA FL.R 24-49 31/12A	743.000	USD	99,69%	691.916,58		0,22%	0,21%
Norvège				2.636.968,58		0,84%	0,82%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	600.000	EUR	103,09%	618.528,00		0,20%	0,19%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	450.000	EUR	105,68%	475.564,50		0,15%	0,15%
BK IRELAND GROUP FL.R 24-34 10/08A	230.000	EUR	99,77%	229.461,80		0,07%	0,07%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	700.000	EUR	102,31%	716.163,00		0,23%	0,23%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	650.000	EUR	89,86%	584.057,50		0,18%	0,18%
Irlande				2.623.774,80		0,83%	0,82%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	600.000	EUR	63,91%	383.484,00		0,12%	0,12%
HEIDELBERG MAT FIN 1.125 19-27 01/12A	1.020.000	EUR	92,70%	945.509,40		0,30%	0,30%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	600.000	EUR	101,25%	607.512,00		0,19%	0,19%
TRATON FINANCE LUX SA3.75 24-30 27/03A	400.000	EUR	98,51%	394.044,00		0,13%	0,12%
Luxembourg				2.330.549,40		0,74%	0,73%
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	300.000	EUR	99,79%	299.364,00		0,10%	0,09%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	200.000	EUR	102,22%	204.432,00		0,06%	0,07%
BELFIUS SANV FL.R 24-35 11/06A	300.000	EUR	100,88%	302.625,00		0,10%	0,10%
KBC GROUPE SA FL.R 23-29 28/11A	100.000	EUR	101,68%	101.680,00		0,03%	0,03%
KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	800.000	EUR	101,39%	811.120,00		0,26%	0,25%
Belgique				1.719.221,00		0,55%	0,54%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	800.000	EUR	107,38%	859.064,00		0,27%	0,27%
RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 23-27 26/01A	100.000	EUR	100,78%	100.777,00		0,03%	0,03%
Autriche				959.841,00		0,30%	0,30%
AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	400.000	EUR	100,35%	401.384,00		0,13%	0,12%
SVENSKA HANDELSBANK FL.R 23-34 16/08A	500.000	EUR	102,75%	513.755,00		0,16%	0,16%
Suède				915.139,00		0,29%	0,28%

Dénomination		Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CAIXA GEN Portugal	FL.R 22-28 31/10A	600.000	EUR	105,67%	633.996,00 633.996,00		0,20% 0,20%	0,20% 0,20%
AIA GROUP LTD	FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	600.000	EUR	86,42%	518.532,00 518.532,00		0,16% 0,16%	0,16% 0,16%
CESKA SPORITELN	-30 15/01A République tchèque	400.000	EUR	101,35%	405.404,00 405.404,00		0,13% 0,13%	0,13% 0,13%
ERSTEANDSTEIERMAR	4.875 24-29 31/01A Croatie	300.000	EUR	101,46%	304.374,00 304.374,00		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit					66.651.616,42		21,16%	20,76%
OBLIGATIONS					131.935.608,09		41,89%	41,10%
HEIMSTADEN BOSTAD	TSY 0.625 22-25 24/07A Pays-Bas	600.000	EUR	92,99%	557.940,00 557.940,00		0,18% 0,18%	0,17% 0,17%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE -Emises par un établissement de crédit					557.940,00		0,18%	0,17%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE					557.940,00		0,18%	0,17%
ABBVIE INC		8.217	USD	171,52	1.316.562,20		0,42%	0,41%
ADOBE INC		2.525	USD	555,54	1.310.358,24		0,42%	0,41%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		4.812	USD	162,21	729.149,48		0,23%	0,23%
AMERICAN EXPRESS		845	USD	231,55	182.774,17		0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER CORP		894	USD	194,38	162.331,36		0,05%	0,05%
AMERIPRISE FINANCIAL INC		386	USD	427,19	154.035,82		0,05%	0,05%
AMGEN INC		4.021	USD	312,45	1.173.621,16		0,37%	0,37%
ANALOG DEVICES INC		331	USD	228,26	70.578,29		0,02%	0,02%
APOLLO GLB MGMT		1.175	USD	118,07	129.595,75		0,04%	0,04%
APPLIED MATERIALS INC		8.381	USD	235,99	1.847.577,94		0,59%	0,58%
ARISTA NETWORKS INC		524	USD	350,48	171.556,77		0,05%	0,05%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE		41.158	USD	10,26	394.470,88		0,13%	0,12%
ATLASSIAN CORPORATION PL		3.527	USD	176,88	582.770,44		0,19%	0,18%
AUTODESK INC		513	USD	247,45	118.581,83		0,04%	0,04%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC		737	USD	238,69	164.329,31		0,05%	0,05%
AVALONBAY COMMUN		1.963	USD	206,89	379.378,86		0,12%	0,12%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-		32.630	USD	35,17	1.072.019,71		0,34%	0,33%
BANK OF AMERICA CORP		29.519	USD	39,77	1.096.656,36		0,35%	0,34%
BANK OF NY MELLON		14.104	USD	59,89	789.059,84		0,25%	0,25%
BOOKING HOLDINGS INC		18	USD	3.961,50	66.610,93		0,02%	0,02%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS		1.195	USD	1.605,53	1.792.254,41		0,57%	0,56%
CAENCE DESIGN SYSTEMS INC		558	USD	307,75	160.415,23		0,05%	0,05%
CAMPBELL SOUP CO		20.449	USD	45,19	863.232,42		0,27%	0,27%
CDW		549	USD	223,84	114.795,11		0,04%	0,04%
CENCORA INC		5.074	USD	225,30	1.067.886,22		0,34%	0,33%
CHENERE ENERGY INC		925	USD	174,83	151.067,49		0,05%	0,05%
CISCO SYSTEMS INC		20.311	USD	47,51	901.425,14		0,29%	0,28%
CLOROX CO		2.887	USD	136,47	368.041,93		0,12%	0,11%
COMCAST CORP		17.856	USD	39,16	653.190,99		0,21%	0,20%
CRH PLC		4.783	USD	74,98	335.011,06		0,11%	0,10%
CROWN CASTLE INC		1.224	USD	97,70	111.709,29		0,04%	0,03%
CROWN HOLDINGS INC		6.053	USD	74,39	420.628,37		0,13%	0,13%
CSX CORP		22.455	USD	33,45	701.653,20		0,22%	0,22%
CUMMINS - REGISTERED		497	USD	276,93	128.570,02		0,04%	0,04%
CVS HEALTH		8.714	USD	59,06	480.755,57		0,15%	0,15%
DECKERS OUTDOOR		1.300	USD	967,95	1.175.464,74		0,37%	0,37%
DEERE AND CO		1.139	USD	373,63	397.538,13		0,13%	0,12%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI		1.199	USD	130,81	146.512,09		0,05%	0,05%
EBAY INC		3.048	USD	53,72	152.955,22		0,05%	0,05%
ECOLAB INC		5.984	USD	238,00	1.330.398,88		0,42%	0,41%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		1.538	USD	92,37	132.709,07		0,04%	0,04%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED		2.090	USD	139,33	272.022,14		0,09%	0,08%
ELEVANCE HEALTH		2.385	USD	541,86	1.207.226,62		0,38%	0,38%
ELI LILLY & CO		2.806	USD	905,38	2.373.186,62		0,75%	0,74%
ENPHASE ENERGY		3.309	USD	99,71	308.211,48		0,10%	0,10%
EQUINIX INC		770	USD	756,60	544.214,85		0,17%	0,17%
EQUITABLE HOLDINGS INC		12.960	USD	40,86	494.671,28		0,16%	0,15%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EVERSOURCE ENERGY	8.239	USD	56,71	436.463,05	0,14%	0,14%	
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	8.167	USD	75,36	574.932,39	0,18%	0,18%	
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	87	USD	1.683,61	136.827,72	0,04%	0,04%	
FIRST SOLAR INC	3.490	USD	225,46	735.035,40	0,23%	0,23%	
FORTINET	1.934	USD	60,27	108.885,74	0,03%	0,03%	
FORTUNE BRANDS	1.670	USD	64,94	101.307,61	0,03%	0,03%	
GENERAL MILLS INC	17.584	USD	63,26	1.039.106,81	0,33%	0,32%	
GILEAD SCIENCES INC	6.590	USD	68,61	422.363,29	0,13%	0,13%	
GODADDY -A-	4.445	USD	139,71	580.112,98	0,18%	0,18%	
HASBRO INC	11.913	USD	58,50	651.014,01	0,21%	0,20%	
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	6.698	USD	166,02	1.038.768,76	0,33%	0,32%	
HERSHEY	2.040	USD	183,83	350.315,93	0,11%	0,11%	
HOME DEPOT INC	2.208	USD	344,24	710.025,15	0,23%	0,22%	
HP ENTERPRISE CO	51.449	USD	21,17	1.017.445,43	0,32%	0,32%	
IDEXX LABS CORP	238	USD	487,20	108.317,23	0,03%	0,03%	
ILLINOIS TOOL WORKS	748	USD	236,96	165.573,17	0,05%	0,05%	
INGERSOLL RAND INC	13.514	USD	90,84	1.146.764,84	0,36%	0,36%	
INTEL CORP	1.764	USD	30,97	51.033,24	0,02%	0,02%	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	3.500	USD	172,95	565.460,07	0,18%	0,18%	
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	34.868	USD	29,09	947.510,62	0,30%	0,30%	
INTUIT	879	USD	657,21	539.642,77	0,17%	0,17%	
JPMORGAN CHASE CO	7.033	USD	202,26	1.328.813,25	0,42%	0,41%	
KELLANOVA	17.631	USD	57,68	949.982,33	0,30%	0,30%	
KIMCO REALTY	25.584	USD	19,46	465.076,73	0,15%	0,15%	
KLA CORPORATION	203	USD	824,51	156.352,67	0,05%	0,05%	
KROGER CO	2.780	USD	49,93	129.664,08	0,04%	0,04%	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.308	USD	84,08	102.733,90	0,03%	0,03%	
LAM RESEARCH CORP	167	USD	1.064,85	166.118,59	0,05%	0,05%	
LAS VEGAS SANDS CORP	13.425	USD	44,25	554.933,44	0,18%	0,17%	
LENNOX INTL	295	USD	534,98	147.425,60	0,05%	0,05%	
LOWE'S CO INC	4.477	USD	220,46	921.998,52	0,29%	0,29%	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	543	USD	246,68	125.125,87	0,04%	0,04%	
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	3.256	USD	69,90	212.605,70	0,07%	0,07%	
MASTERCARD INC -A-	1.874	USD	441,16	772.287,57	0,25%	0,24%	
MERCADOLIBRE	77	USD	1.643,40	118.208,13	0,04%	0,04%	
MERCK AND CO INC - REG SHS	13.466	USD	123,80	1.557.301,07	0,49%	0,49%	
MICROSOFT CORP	19.719	USD	446,95	8.232.981,83	2,61%	2,56%	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	849	USD	65,44	51.899,64	0,02%	0,02%	
MOODY'S CORP	458	USD	420,93	180.089,62	0,06%	0,06%	
NASDAQ INC	9.768	USD	60,26	549.854,91	0,17%	0,17%	
NVIDIA CORP	70.962	USD	123,54	8.189.299,84	2,60%	2,55%	
OKTA -A-	4.854	USD	93,61	424.458,61	0,13%	0,13%	
OMNICOM GROUP INC	2.709	USD	89,70	226.994,21	0,07%	0,07%	
ON SEMICONDUCTOR CORP	1.684	USD	68,55	107.835,78	0,03%	0,03%	
ORACLE CORP	1.874	USD	141,20	247.182,44	0,08%	0,08%	
ORMAT TECHNOLOGIES	1.779	USD	71,70	119.153,95	0,04%	0,04%	
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	12.900	USD	96,26	1.159.975,71	0,37%	0,36%	
OWENS CORNING SHS	946	USD	173,72	153.516,23	0,05%	0,05%	
PALO ALTO NETWORKS	419	USD	339,01	132.690,51	0,04%	0,04%	
PAYCHEX INC	1.175	USD	118,56	130.133,58	0,04%	0,04%	
PAYCOM SOFTWARE INC	694	USD	143,04	92.732,14	0,03%	0,03%	
PAYPAL HOLDINGS	865	USD	58,03	46.890,19	0,02%	0,01%	
PEPSICO INC	6.525	USD	164,93	1.005.294,96	0,32%	0,31%	
POOL CORP	342	USD	307,33	98.184,83	0,03%	0,03%	
PPG INDUSTRIES INC	933	USD	125,89	109.720,10	0,04%	0,03%	
PUBLIC STORAGE INC	470	USD	287,65	126.291,92	0,04%	0,04%	
QUALCOMM INC	9.383	USD	199,18	1.745.825,26	0,55%	0,54%	
QUEST DIAGNOSTICS	3.385	USD	136,88	432.824,66	0,14%	0,13%	
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	62	USD	1.051,03	60.872,36	0,02%	0,02%	
ROCKWELL AUTOMATION	473	USD	275,28	121.632,36	0,04%	0,04%	
S&P GLOBAL INC	2.794	USD	446,00	1.164.057,92	0,37%	0,36%	
SALESFORCE INC	3.946	USD	257,10	947.703,50	0,30%	0,30%	
SAMSARA INC	6.558	USD	33,70	206.449,88	0,07%	0,06%	
SERVICENOW INC	773	USD	786,67	568.048,49	0,18%	0,18%	
STARBUCKS CORP	812	USD	77,85	59.051,10	0,02%	0,02%	
SYSCO CORP	2.444	USD	71,39	162.986,60	0,05%	0,05%	
TARGA RESOURCES CORP	1.421	USD	128,78	170.944,77	0,05%	0,05%	
TARGET CORP	1.136	USD	148,04	157.098,03	0,05%	0,05%	
TESLA MOTORS INC	4.172	USD	197,88	771.186,70	0,25%	0,24%	
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.677	USD	194,53	304.742,47	0,10%	0,10%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	3.478	USD	330,57	1.074.005,10		0,34%	0,33%
TJX COS INC	1.738	USD	110,10	178.751,80		0,06%	0,06%
TRACTOR SUPPLY CO	560	USD	270,00	141.242,41		0,05%	0,04%
TRADEWEB MKTS/REGSH	2.275	USD	106,00	225.268,57		0,07%	0,07%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	18.108	USD	72,68	1.229.415,64		0,39%	0,38%
UIPATH INC	26.970	USD	12,68	319.457,82		0,10%	0,10%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	249	USD	385,87	89.753,97		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.673	USD	509,26	795.882,28		0,25%	0,25%
VEEVA SYSTEMS -A-	2.332	USD	183,01	398.672,88		0,13%	0,12%
VERISK ANALYTICS	541	USD	269,55	136.222,84		0,04%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35.883	USD	41,24	1.382.358,64		0,44%	0,43%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	364	USD	468,72	159.377,94		0,05%	0,05%
VISA INC -A-	3.676	USD	262,47	901.298,20		0,29%	0,28%
WALT DISNEY CO	2.098	USD	99,29	194.591,70		0,06%	0,06%
WILLIAMS-SONOMA	3.013	USD	282,37	794.750,87		0,25%	0,25%
WORKDAY INC -A-	1.166	USD	223,56	243.503,93		0,08%	0,08%
WW GRAINGER INC	1.310	USD	902,24	1.104.095,66		0,35%	0,34%
XYLEM INC	9.981	USD	135,63	1.264.570,79		0,40%	0,39%
ZOETIS INC -A-	801	USD	173,36	129.716,36		0,04%	0,04%
ZSCALER INC	4.392	USD	192,19	788.508,62		0,25%	0,25%
États-Unis				87.643.351,69		27,83%	27,30%
ADVANTEST CORP	1.100	JPY	6.425,00	41.104,46		0,01%	0,01%
CONCORDIA FIN GRP	66.200	JPY	946,20	364.304,06		0,12%	0,11%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	21.700	JPY	5.412,00	683.031,29		0,22%	0,21%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	57.500	JPY	1.227,00	410.332,09		0,13%	0,13%
DENSO CORP	38.700	JPY	2.498,00	562.246,13		0,18%	0,18%
HOYA CORP - REG SHS	3.000	JPY	18.705,00	326.363,85		0,10%	0,10%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	9.300	JPY	6.819,00	368.830,41		0,12%	0,11%
LASERTEC CORP	200	JPY	36.090,00	41.979,76		0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	19.200	JPY	3.358,00	374.977,32		0,12%	0,12%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	368.500	JPY	151,80	325.336,16		0,10%	0,10%
RENESAS ELECTRONICS	67.400	JPY	3.009,00	1.179.519,60		0,38%	0,37%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	17.200	JPY	2.226,00	222.677,68		0,07%	0,07%
SEKISUI HOUSE LTD	41.500	JPY	3.563,00	859.977,32		0,27%	0,27%
SOFTBANK	41.500	JPY	1.964,50	474.158,14		0,15%	0,15%
SOMPO HOLDINGS INC	63.200	JPY	3.435,00	1.262.603,23		0,40%	0,39%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.700	JPY	10.725,00	417.921,95		0,13%	0,13%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	1.700	JPY	34.900,00	345.062,23		0,11%	0,11%
Japon				8.260.425,68		2,62%	2,57%
ACCOR SA	11.202	EUR	38,30	429.036,60		0,14%	0,13%
AIR LIQUIDE-REG SHS LOYALTY BONUS 2025	3.190	EUR	161,28	514.483,20		0,16%	0,16%
AIR LIQUIDE SA	1.373	EUR	161,28	221.437,44		0,07%	0,07%
ARKEMA SA	913	EUR	81,15	74.089,95		0,02%	0,02%
BNP PARIBAS SA	2.350	EUR	59,53	139.895,50		0,04%	0,04%
CAPGEMINI SE	266	EUR	185,70	49.396,20		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE SA	63.624	EUR	12,74	810.569,76		0,26%	0,25%
DASSAULT SYST.	1.385	EUR	35,30	48.890,50		0,02%	0,02%
EDENRED SA	2.268	EUR	39,41	89.381,88		0,03%	0,03%
L OREAL S A-REG SHS LOYALTY BONUS 2025	1.400	EUR	410,05	574.070,00		0,18%	0,18%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	796	EUR	713,60	568.025,60		0,18%	0,18%
NEOEN SPA	4.145	EUR	37,66	156.100,70		0,05%	0,05%
PERNOD RICARD SA	545	EUR	126,70	69.051,50		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE SA	10.807	EUR	99,38	1.073.999,66		0,34%	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	874	EUR	224,30	196.038,20		0,06%	0,06%
SOCIETE GENERALE SA	3.444	EUR	21,92	75.492,48		0,02%	0,02%
SODEXO	4.015	EUR	84,00	337.260,00		0,11%	0,10%
TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	6.219	EUR	20,94	130.225,86		0,04%	0,04%
UNIBAIL RODAMCO	5.489	EUR	73,52	403.551,28		0,13%	0,13%
VALLOUREC - SHS	8.268	EUR	14,65	121.084,86		0,04%	0,04%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	6.500	EUR	27,92	181.480,00		0,06%	0,06%
VINCI SA	1.085	EUR	98,38	106.742,30		0,03%	0,03%
VIVENDI SA	108.573	EUR	9,76	1.059.238,19		0,34%	0,33%
France				7.429.541,66		2,36%	2,31%
AMPLIFON SPA	9.805	EUR	33,24	325.918,20		0,10%	0,10%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	42.465	EUR	23,29	989.009,85		0,32%	0,31%
BANCO BPM SPA - REGISTERED	79.050	EUR	6,01	475.406,70		0,15%	0,15%
ENEL SPA - AZ NOM	132.500	EUR	6,49	860.455,00		0,27%	0,27%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FINECOBANK	3.160	EUR	13,92	43.987,20		0,01%	0,01%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	39.193	EUR	9,75	382.131,75		0,12%	0,12%
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	216.124	EUR	3,47	750.166,40		0,24%	0,23%
IVECO GROUP N.V.	3.071	EUR	10,47	32.153,37		0,01%	0,01%
MEDIOBANCA	40.968	EUR	13,69	560.851,92		0,18%	0,18%
NEXI SPA	20.425	EUR	5,69	116.299,95		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	117.676	EUR	2,78	326.668,58		0,10%	0,10%
PIRELLI & C.SPA	77.750	EUR	5,56	432.290,00		0,14%	0,13%
POSTE ITALIANE SPA	34.743	EUR	11,90	413.267,99		0,13%	0,13%
PRYSMIAN SPA	12.431	EUR	57,82	718.760,42		0,23%	0,22%
SNAM SPA - AZ NOM	77.017	EUR	4,13	318.157,23		0,10%	0,10%
UNICREDIT SPA REGS	5.672	EUR	34,61	196.279,56		0,06%	0,06%
Italie				6.941.804,12		2,20%	2,16%
3I GROUP PLC	30.446	GBP	30,66	1.102.902,20		0,35%	0,34%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	34.480	GBP	24,74	1.007.863,13		0,32%	0,31%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	38.791	USD	10,13	367.074,11		0,12%	0,11%
EASYJET PLC	23.882	GBP	4,58	129.147,56		0,04%	0,04%
INFORMA PLC	77.837	GBP	8,56	787.033,07		0,25%	0,25%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	4.647	GBP	83,26	457.134,17		0,14%	0,14%
INTL CONS AIRLINES GROUP	110.473	EUR	1,92	211.611,03		0,07%	0,07%
ROYALTY PHARMA PLC - A- REG SHS	10.725	USD	26,37	264.192,67		0,08%	0,08%
SAGE GROUP	2.912	GBP	10,89	37.450,22		0,01%	0,01%
SSE PLC	10.333	GBP	17,90	218.470,47		0,07%	0,07%
VODAFONE GROUP PLC	498.013	GBP	0,70	410.470,32		0,13%	0,13%
WHITBREAD	6.798	GBP	29,75	238.947,64		0,08%	0,08%
Royaume-Uni				5.232.296,59		1,66%	1,63%
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.300	CAD	89,48	445.265,17		0,14%	0,14%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	3.200	CAD	52,08	113.603,27		0,04%	0,03%
DOLLARAMA INC	1.700	CAD	124,91	144.749,15		0,05%	0,04%
ENBRIDGE INC	23.000	CAD	48,67	763.060,67		0,24%	0,24%
KEYERA	26.900	CAD	37,89	694.779,14		0,22%	0,22%
LOBLAW COMPANIES	1.200	CAD	158,70	129.815,95		0,04%	0,04%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	25.800	CAD	38,35	674.458,08		0,22%	0,21%
PEMBINA PIPELINE CORP	14.800	CAD	50,76	512.098,16		0,16%	0,16%
STANTEC INC	6.000	CAD	114,53	468.425,36		0,15%	0,15%
SUN LIFE FINANCIAL INC	5.000	CAD	67,08	228.629,86		0,07%	0,07%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	3.000	CAD	230,61	471.595,09		0,15%	0,15%
Canada				4.646.479,90		1,48%	1,45%
AENA SME SA	3.885	EUR	188,00	730.380,00		0,23%	0,23%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.505	EUR	62,14	279.940,70		0,09%	0,09%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	17.826	EUR	9,35	166.708,75		0,05%	0,05%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	41.728	EUR	4,33	180.703,10		0,06%	0,06%
CAIXABANK SA	16.003	EUR	4,94	79.102,83		0,03%	0,02%
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	17.307	EUR	13,05	225.856,35		0,07%	0,07%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	7.909	EUR	19,23	152.090,07		0,05%	0,05%
IBERDROLA SA	75.092	EUR	12,12	909.739,58		0,29%	0,28%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	24.709	EUR	46,36	1.145.509,24		0,36%	0,36%
REPSOL SA	35.920	EUR	14,74	529.281,20		0,17%	0,16%
SOLARIA ENERGIA	6.694	EUR	11,57	77.449,58		0,02%	0,02%
Espagne				4.476.761,40		1,42%	1,39%
COMMERZBK	5.267	EUR	14,19	74.712,40		0,02%	0,02%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	4.026	EUR	77,90	313.625,40		0,10%	0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	10.555	EUR	23,48	247.831,40		0,08%	0,08%
ENCAVIS --- BEARER SHS	8.342	EUR	17,10	142.648,20		0,05%	0,04%
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	1.464	EUR	34,31	50.222,52		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	2.685	EUR	467,00	1.253.895,00		0,40%	0,39%
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	12.341	EUR	11,44	141.181,04		0,04%	0,04%
SAP AG	270	EUR	189,52	51.170,40		0,02%	0,02%
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	5.332	EUR	173,72	926.275,04		0,29%	0,29%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	15.589	EUR	24,31	378.968,59		0,12%	0,12%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	2.258	EUR	26,36	59.520,88		0,02%	0,02%
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	1.929	EUR	101,80	196.372,20		0,06%	0,06%
Allemagne				3.836.423,07		1,22%	1,20%
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.539	USD	303,41	719.624,47		0,23%	0,23%
AIB GRP - REGISTERED	6.685	EUR	4,94	32.997,16		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BANK OF IRELAND - REGISTERED	2.795	EUR	9,77	27.301,56		0,01%	0,01%
LINDE PLC	3.598	USD	438,81	1.474.860,70		0,47%	0,46%
LINDE PLC	811	EUR	410,40	332.834,40		0,10%	0,10%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	3.657	USD	328,93	1.123.677,73		0,36%	0,35%
Irlande				3.711.296,02		1,18%	1,16%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	1.033	EUR	105,60	109.084,80		0,03%	0,03%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	13.987	CHF	96,17	1.396.231,88		0,44%	0,44%
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	13.239	EUR	36,88	488.183,97		0,16%	0,15%
SWISS RE - REG SHS	9.199	CHF	111,50	1.064.654,87		0,34%	0,33%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	2.161	USD	150,43	303.670,46		0,10%	0,10%
Suisse				3.361.825,98		1,07%	1,05%
ALFEN NV	2.315	EUR	17,26	39.956,90		0,01%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	84	EUR	711,80	59.791,20		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	108	EUR	964,20	104.133,60		0,03%	0,03%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	4.343	EUR	36,26	157.477,18		0,05%	0,05%
ING GROUP NV	8.629	EUR	15,96	137.736,10		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	11.964	EUR	27,59	330.086,76		0,10%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	84.594	EUR	3,58	302.846,52		0,10%	0,10%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	5.149	USD	269,09	1.294.296,51		0,41%	0,40%
PROSUS NV	12.771	EUR	33,26	424.763,46		0,14%	0,13%
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	23.223	EUR	18,48	428.958,79		0,14%	0,14%
Pays-Bas				3.280.047,02		1,04%	1,02%
NESTE CORPORATION - REG SHS	7.743	EUR	16,63	128.727,38		0,04%	0,04%
NORDEA BANK	48.088	EUR	11,18	537.383,40		0,17%	0,17%
STORA ENSO -R-	82.328	EUR	12,76	1.050.093,64		0,34%	0,32%
Finlande				1.716.204,42		0,55%	0,53%
APTIV PLC	7.705	USD	70,42	506.852,97		0,16%	0,16%
FERGUSON PLC	3.978	USD	193,65	719.607,38		0,23%	0,23%
WPP PLC	8.729	GBP	7,24	74.709,80		0,02%	0,02%
Jersey				1.301.170,15		0,41%	0,41%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	56.046	NOK	6,66	32.752,72		0,01%	0,01%
CAVENDISH HYDROGEN ASA	3.850	NOK	27,50	9.290,13		0,00%	0,00%
DNB BK ASA	47.616	NOK	209,70	876.152,78		0,28%	0,28%
NEL ASA - REG SHS	192.471	NOK	5,60	94.609,97		0,03%	0,03%
SCATEC SOLAR ASA	17.291	NOK	86,65	131.467,13		0,04%	0,04%
Norvège				1.144.272,73		0,36%	0,36%
BRAMBLES	50.747	AUD	14,53	458.581,95		0,15%	0,14%
DEXUS AMERICAN DEPOSITORY RECEIPTS	165.114	AUD	6,48	665.426,16		0,21%	0,21%
Australie				1.124.008,11		0,36%	0,35%
CARLSBERG AS -B-	777	DKK	835,60	87.061,51		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	4.425	DKK	1.005,60	596.685,22		0,19%	0,18%
ORSTED - REG SHS	4.566	DKK	370,60	226.907,09		0,07%	0,07%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	8.513	DKK	161,25	184.072,58		0,06%	0,06%
Danemark				1.094.726,40		0,35%	0,34%
HENNES AND MAURITZ AB	62.572	SEK	167,65	923.473,37		0,30%	0,29%
NIBE INDUSTRIER	18.425	SEK	44,94	72.892,25		0,02%	0,02%
Suède				996.365,62		0,32%	0,31%
KBC GROUPE SA/NV	5.543	EUR	65,90	365.283,70		0,11%	0,11%
SYENSO SA/NV	3.734	EUR	83,57	312.050,38		0,10%	0,10%
UMICORE SA	8.848	EUR	14,03	124.137,44		0,04%	0,04%
Belgique				801.471,52		0,25%	0,25%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	21.694	EUR	18,25	395.915,50		0,13%	0,12%
Portugal				395.915,50		0,13%	0,12%
ERSTE GROUP BANK AG	1.053	EUR	44,24	46.584,72		0,01%	0,01%
VERBUND AG	2.554	EUR	73,65	188.102,10		0,06%	0,06%
Autriche				234.686,82		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) Taiwan	960	USD	173,81	155.868,85 155.868,85		0,05% 0,05%	0,05% 0,05%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- Corée du Sud	39	USD	1.480,00	53.918,73 53.918,73		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS Inde	2.308	USD	18,62	40.144,75 40.144,75		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
ACTIONS				147.879.006,73		46,96%	46,06%
DIR AMPLIFON	9.805	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
BNPP EASY-MSCI EUROPE SMALL CAPS EX CW Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	8.506	EUR	276,57	2.352.484,01 2.352.484,01	0,90%	0,75% 0,75%	0,73% 0,73%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	3.300.000 775.000	USD EUR	7,11 6,46	21.917.178,89 5.004.407,50 26.921.586,39	0,71% 0,58%	6,96% 1,59% 8,55%	6,83% 1,56% 8,39%
OPC-Actions				29.274.070,40		9,30%	9,12%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	8,79	EUR	105.139,35	924.385,20 924.385,20	0,00%	0,29% 0,29%	0,29% 0,29%
OPC-Monétaires				924.385,20		0,29%	0,29%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				30.198.455,60		9,59%	9,41%
EURO BOBL FUTURE 09/24	-190	EUR	116,44	-197.600,00		-0,06%	-0,06%
EURO BUND FUTURE 09/24	199	EUR	131,62	277.060,00		0,09%	0,09%
EURO BUXL FUTURE 09/24	3	EUR	130,24	2.520,00		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ 09/24	-89	EUR	105,70	-50.285,00		-0,02%	-0,01%
JPN 10 YEARS BOND 09/24	-8	JPY	142,86	10.236,13		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE 09/24	290	USD	109,32	260.319,36		0,08%	0,08%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	217	USD	113,17	185.288,71		0,06%	0,06%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	103	USD	102,04	45.101,59		0,02%	0,01%
US TREASURY BOND 09/24	156	USD	118,10	219.837,40		0,07%	0,07%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	85	USD	125,11	169.349,89		0,05%	0,05%
Contrat futures - Sur obligations				921.828,08		0,29%	0,29%
EUR/GBP (CME) 09/24	32	GBP	0,85	12.287,62		0,00%	0,00%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	15	CHF	0,96	-4.988,84		0,00%	0,00%
Contrat futures - Sur devises				7.298,78		0,00%	0,00%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	296	EUR	376,50	111.000,00		0,03%	0,03%
DJ EURO STOXX 600 09/24	31	EUR	897,50	-7.495,00		0,00%	0,00%
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	67	EUR	687,20	-75.040,00		-0,02%	-0,02%
EURO STOXX 50 09/24	-194	EUR	4.926,00	-63.757,50		-0,02%	-0,02%
FTSE 100 INDEX 09/24	20	GBP	8.212,00	9.452,02		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 09/24	94	USD	1.088,20	58.832,32		0,02%	0,02%
MSCI WLD IDX 09/24	-110	USD	11.254,00	-119.299,39		-0,04%	-0,04%
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	-48	SEK	2.578,00	866,24		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	-12	CAD	1.310,50	-16.130,88		-0,01%	-0,01%
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	-88	USD	5.521,50	-76.244,75		-0,02%	-0,02%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	-5	AUD	7.772,00	-5.208,66		0,00%	0,00%
STOXX EUR 600 09/24	-15	EUR	514,20	-473,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/24	-11	CHF	12.023,00	2.854,47		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/24	14	JPY	2.810,50	28.539,84		0,01%	0,01%
Contrat futures - Sur indices financiers				-152.104,29		-0,05%	-0,05%
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ORSTED FL.R 24-XX 14/12A Danemark	300.000	EUR	100,72%	302.145,00 302.145,00		0,10% 0,10%	0,10% 0,10%
OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée				302.145,00		0,10%	0,10%
CA FL.R 24-36 15/04A CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-99 31/12Q France	500.000 1.000.000	EUR EUR	98,54% 99,90%	492.700,00 999.030,00 1.491.730,00		0,15% 0,32% 0,47%	0,15% 0,31% 0,46%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	400.000	EUR	99,05%	396.208,00		0,12%	0,12%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 24-34 16/04A	400.000	EUR	99,67%	398.660,00		0,13%	0,13%
Royaume-Uni				794.868,00		0,25%	0,25%
BANCA POPOLARE DI S FL.R 24-30 04/06A	400.000	EUR	99,36%	397.432,00		0,13%	0,12%
BPER BANCA FL.R 24-31 22/05A	350.000	EUR	98,58%	345.044,00		0,11%	0,11%
Italie				742.476,00		0,24%	0,23%
NORDJYSKE BANK AS FL.R 24-34 01/05A	150.000	EUR	101,91%	152.871,00		0,05%	0,05%
Danemark				152.871,00		0,05%	0,05%
OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit				3.181.945,00		1,01%	0,99%
OBLIGATIONS				3.484.090,00		1,11%	1,09%
EURO STOXX 50 20240816 P4700	130	EUR	48,00	62.400,00		0,02%	0,02%
EURO STOXX 50 20240920 P4650	324	EUR	59,40	192.456,00		0,06%	0,06%
NASDAO 100 INDEX 20240920 P18500	7	USD	199,70	130.583,84		0,04%	0,04%
SP 500 INDEX 20240920 P4650	37	USD	10,90	37.673,98		0,01%	0,01%
Contrat d'option - Sur indices financiers				423.113,82		0,13%	0,13%
BUND 10 A 20240823 P130	-154	EUR	0,68	-21.560,00		-0,01%	0,00%
BUND 10 A 20240823 P132	154	EUR	1,59	61.600,00		0,02%	0,02%
CBOT YST 10 A 20240823 P109	270	USD	0,64	161.577,53		0,05%	0,05%
Contrat d'option - Sur instruments financiers dérivés				201.617,53		0,06%	0,07%
A/EUR/AUD/20240912		AUD		-15.207,53		0,00%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240912		CAD		-34.169,02		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		184,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		1.395,51		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		4,94		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		27,95		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		8.700,46		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240912		JPY		147.241,06		0,05%	0,05%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-5.573,66		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-48.017,32		-0,02%	-0,02%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-488,63		0,00%	0,00%
A/EUR/PLN/20240912		PLN		-514,15		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		405,95		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		7.053,96		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		7.338,02		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-63.947,32		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20240912		USD		-1.648,97		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-190.781,05		-0,06%	-0,06%
A/EUR/USD/20240912		USD		-2.703,76		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-1.143,01		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		155,88		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-14.088,65		0,00%	0,00%
A/USD/SEK/20240912		SEK		21.743,31		0,01%	0,01%
V/AUD/USD/20240912		AUD		-32.051,91		-0,01%	-0,01%
V/CAD/NOK/20240912		CAD		11.166,24		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		45.190,49		0,01%	0,01%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		461,97		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		25.476,41		0,01%	0,01%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		2.043,94		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20240912		EUR		455,70		0,00%	0,00%
V/EUR/DKK/20240912		EUR		-5,61		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-113,65		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-639,42		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-12.259,06		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-3.753,83		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-395.767,18		-0,13%	-0,12%
V/EUR/NOK/20240912		EUR		21,12		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20240912		EUR		764,22		0,00%	0,00%
V/EUR/PLN/20240912		EUR		1.118,20		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-4.381,88		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-1.831,13		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		2.441,39		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		13.981,15		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		1.080,69		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
V/EUR/USD/20240912		EUR		2.243,91		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		1.546,43		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		179,24		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240912		GBP		21.894,84		0,01%	0,01%
Contrat forwards				-504.769,00		-0,16%	-0,16%
TOTAL PORTEFEUILLE				314.952.085,34		100,00%	98,11%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		2.209.714,13			0,69%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		809.908,70			0,25%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		135.102,25			0,04%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		134.688,97			0,04%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		142.985,42			0,04%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		85.723,49			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		52.627,65			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		51.794,43			0,02%
Autres				3.622.545,04			1,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		298.441,40			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		285.714,16			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		220.276,39			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		122.939,79			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		113.565,20			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		111.272,50			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		60.292,84			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		16.342,05			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		44.076,93			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		31.334,38			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		37.133,10			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		11.774,23			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		3.857,59			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		5.121,79			0,00%
Avoirs bancaires à vue				1.362.142,35			0,42%
DEPOTS ET LIQUIDITES				4.984.687,39			1,55%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				876.340,76			0,27%
AUTRES				223.449,39			0,07%
TOTAL DE L'ACTIF NET				321.036.562,88			100,00%

3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,84%
Australie	0,36%
Autriche	0,48%
Belgique	1,56%
Canada	1,48%
Corée du Sud	0,02%
Croatie	0,10%
Danemark	0,93%
Espagne	5,66%
États-Unis	34,42%
Finlande	0,64%
France	10,14%
Hong-Kong	0,16%
Inde	0,01%
Irlande	11,29%
Italie	10,45%
Japon	2,63%
Jersey	0,41%
Luxembourg	1,81%
Norvège	1,20%
Pays-Bas	5,63%
Portugal	0,33%
République tchèque	0,13%
Royaume-Uni	4,99%
Suède	1,21%
Suisse	1,07%
Taiwan	0,05%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,03%
Art graphique, maison d'édition	2,01%
Articles de bureaux et ordinateurs	1,11%
Banques et institutions financières	18,89%
Bien de consommation divers	0,32%
Biotechnologie	1,03%
Chimie	1,84%
Compagnies d'assurance	2,43%
Construction de machines et appareils	1,86%
Constructions, matériaux de construction	1,40%
Distribution, commerce de détail	2,04%
Électronique et semi-conducteurs	5,53%
Electrotechnique et électronique	0,69%
Energie et eau	2,78%
Fonds d'investissement	9,32%
Holding et sociétés financières	12,38%
Industrie aéronautique et spatiale	0,07%
Industrie agro-alimentaire	1,72%
Industrie automobile	2,56%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,34%
Industries d'emballage	0,47%
Internet et services d'Internet	7,62%
Métaux et pierres précieuses	0,14%
Métaux non ferreux	0,04%
Papier et bois	0,43%
Pays et gouvernements	7,13%
Pétrole	1,87%
Restauration, industrie hôtelière	0,69%
Service d'environnement et de recyclage	0,07%
Service de santé publique et service social	0,78%
Services divers	0,60%
Sociétés immobilières	2,80%
Tabac et alcool	0,05%
Télécommunication	3,53%
Textile et habillement	1,16%
Transports	1,27%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	0,36%
CAD	1,48%
CHF	0,78%
DKK	0,35%
EUR	50,42%
GBP	1,42%
JPY	2,63%
NOK	0,36%
SEK	0,32%
USD	41,88%
TOTAL	100,00%

3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er semestre
Achats	173.303.437,04
Ventes	214.838.600,22
Total 1	388.142.037,26
Souscriptions	2.777.017,70
Remboursements	33.051.572,79
Total 2	35.828.590,49
Moyenne de référence de l'actif net total	335.712.386,05
Taux de rotation	104,95%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

3.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	EUR	5.461.200,00	5.461.200,00	50,00	17.06.24
DJ EURO STOXX 600 09/24	EUR	1.398.620,00	1.398.620,00	50,00	18.06.24
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	EUR	2.377.160,00	2.377.160,00	50,00	17.06.24
EUR/GBP (CME) 09/24	GBP	3.389.800,01	4.005.056,84	125.000,00	12.06.24
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	CHF	1.799.556,25	1.867.922,20	125.000,00	12.06.24
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	-21.926.000,00	-21.926.000,00	1.000,00	31.05.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	25.915.320,00	25.915.320,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	388.200,00	388.200,00	1.000,00	03.06.24
EURO SCHATZ 09/24	EUR	-9.357.015,00	-9.357.015,00	1.000,00	31.05.24
EURO STOXX 50 09/24	EUR	-9.492.682,50	-9.492.682,50	10,00	14.06.24
FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	1.634.400,00	1.931.047,52	10,00	17.06.24
JPN 10 YEARS BOND 09/24	JPY	-1.144.640.000,00	-6.657.205,98	1.000.000,00	10.06.24
MSCI EMG MKT 09/24	USD	5.051.560,00	4.718.879,03	50,00	12.06.24
MSCI WLD IDX 09/24	USD	-12.251.690,00	-11.444.829,52	10,00	17.06.24
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	SEK	-12.384.240,04	-1.090.209,96	100,00	17.06.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	CAD	-3.121.536,00	-2.127.836,40	200,00	14.06.24

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	-24.212.980,00	-22.618.383,93	50,00	14.06.24
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	AUD	-963.124,99	-598.995,58	25,00	18.06.24
STOXX EUR 600 09/24	EUR	-385.177,00	-385.177,00	50,00	17.06.24
SWISS MARKET INDEX 09/24	CHF	-1.325.280,00	-1.375.627,98	10,00	17.06.24
TOPIX (OSE) 09/24	JPY	388.562.860,00	2.259.874,72	10.000,00	11.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	31.616.796,88	29.534.607,08	1.000,00	28.05.24
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	24.437.929,69	22.828.519,09	1.000,00	28.05.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	20.986.250,00	19.604.156,94	2.000,00	28.05.24
US TREASURY BOND 09/24	USD	18.221.414,06	17.021.405,01	1.000,00	28.05.24
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	10.472.929,69	9.783.213,16	1.000,00	28.05.24

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/JPY/20240912	6.698.122,40	147.241,06	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	3.991.040,23	45.190,49	11.06.24
V/EUR/CAD/20240912	3.586.572,98	25.476,41	11.06.24
V/GBP/USD/20240912	3.900.878,01	21.894,84	11.06.24
A/USD/SEK/20240912	2.136.347,34	21.743,31	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	3.881.521,21	13.981,15	11.06.24
V/CAD/NOK/20240912	3.586.429,51	11.166,24	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	3.237.316,57	8.700,46	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	984.474,10	7.338,02	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	844.285,96	7.053,96	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	231.094,34	2.441,39	13.06.24
V/EUR/USD/20240912	463.456,01	2.243,91	12.06.24
V/EUR/CAD/20240912	161.211,27	2.043,94	12.06.24
V/EUR/USD/20240912	708.402,19	1.546,43	17.06.24
A/EUR/CHF/20240912	1.624.913,26	1.395,51	11.06.24
V/EUR/PLN/20240912	162.275,26	1.118,20	13.06.24
V/EUR/USD/20240912	497.663,80	1.080,69	25.06.24
V/EUR/NOK/20240912	104.905,17	764,22	13.06.24
V/EUR/AUD/20240912	63.213,24	461,97	12.06.24
V/EUR/CHF/20240912	133.845,16	455,70	12.06.24
A/EUR/SEK/20240912	56.006,66	405,95	11.06.24
A/EUR/CHF/20240912	1.268.500,27	184,76	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	692.618,03	179,24	17.06.24
A/EUR/USD/20240912	137.373,50	155,88	27.06.24
A/EUR/DKK/20240912	235.980,45	27,95	11.06.24
V/EUR/NOK/20240912	93.656,34	21,12	12.06.24
A/EUR/DKK/20240912	99.655,55	4,94	11.06.24
V/EUR/DKK/20240912	32.174,73	-5,61	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	100.877,35	-113,65	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	46.838,73	-488,63	11.06.24
A/EUR/PLN/20240912	67.163,85	-514,15	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	243.784,87	-639,42	11.06.24

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20240912	439.047,17	-1.143,01	18.06.24
A/EUR/USD/20240912	265.520,87	-1.648,97	11.06.24
V/EUR/SEK/20240912	113.844,45	-1.831,13	12.06.24
A/EUR/USD/20240912	843.538,90	-2.703,76	18.06.24
V/EUR/JPY/20240912	286.186,93	-3.753,83	13.06.24
V/EUR/SEK/20240912	368.280,94	-4.381,88	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	607.223,64	-5.573,66	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	2.738.033,65	-12.259,06	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	4.932.274,64	-14.088,65	11.06.24
A/EUR/AUD/20240912	1.342.192,64	-15.207,53	11.06.24
V/AUD/USD/20240912	3.580.441,77	-32.051,91	11.06.24
A/EUR/CAD/20240912	4.173.014,98	-34.169,02	11.06.24
A/EUR/NOK/20240912	4.643.986,25	-48.017,32	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	26.731.589,88	-63.947,32	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	67.818.776,27	-190.781,05	11.06.24
V/EUR/JPY/20240912	19.063.992,71	-395.767,18	11.06.24

Engagements sur options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
BUND 10 A 20240823 P130	20.020.000,00	-21.560,00	14.06.24
BUND 10 A 20240823 P132	-20.328.000,00	61.600,00	14.06.24
CBOT YST 10 A 20240823 P109	-27.491.826,25	161.577,53	11.06.24
EURO STOXX 50 20240816 P4700	-6.110.000,00	62.400,00	11.06.24
EURO STOXX 50 20240920 P4650	-15.066.000,00	192.456,00	13.06.24
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	-12.097.150,86	130.583,84	24.06.24
SP 500 INDEX 20240920 P4650	-16.071.929,01	37.673,98	20.02.24

3.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartiment	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Année													
2022	413.551,24	108.371,98	207.159,95	90.434,28	2.790.036,49	742.770,74	3.532.807,24	45.637.784,31	11.468.678,98	21.784.841,16	8.970.113,95	348.641.038,16	99,95
2023	83.955,03	22.271,99	247.346,90	91.093,38	2.626.644,62	673.949,35	3.300.593,97	8.638.102,94	2.155.425,33	25.316.122,40	8.783.023,93	349.426.993,49	107,18
01.01.24 - 30.06.24	23.083,80	2.986,60	245.620,47	66.243,43	2.404.107,95	610.692,52	3.014.800,47	2.477.246,91	299.770,79	26.424.512,06	6.627.060,73	321.036.562,88	108,68
													97,87

3.4.6 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

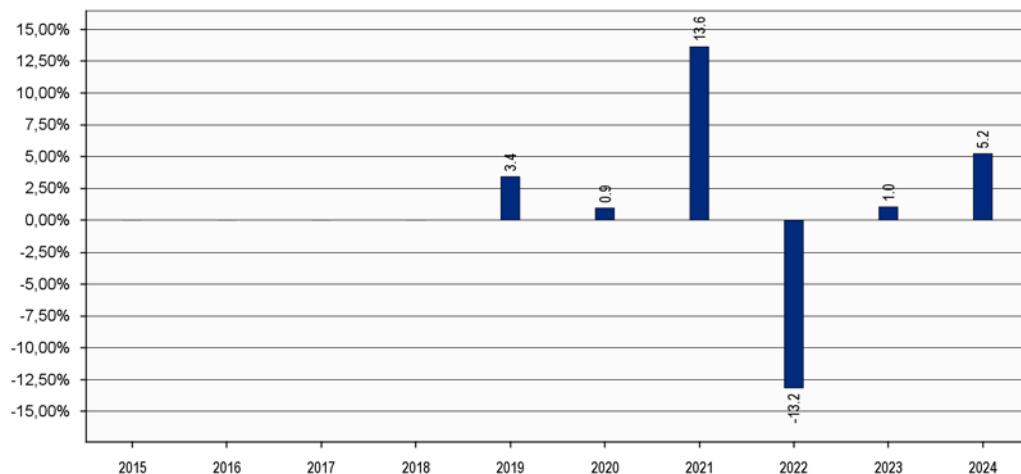
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel

■ Capitalisation



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
5,23% (en EUR)	-2,62% (en EUR)	1,16% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI_{t+n} la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

3.4.7 . Frais

Frais récurrents

- Part de capitalisation - BE6302836679 : 1,63%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,38%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,25%

- Part de distribution - BE6302837685 : 1,63%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,38%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,25%

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012

Néant.

3.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient des montants relatifs à une compensation CSDR.

NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 4 - SFDR

Le Compartiment favorise, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (appelées « ESG ») et sont soumis à l'Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »). Le prospectus en date du 10 novembre 2023 a été publié afin de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement dans le respect des objectifs et politiques d'investissement du Compartiment, en particulier, les informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance sont respectées; ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement du Compartiment.

4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE

4.1 . RAPPORT DE GESTION

4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Conservative a été lancé le 31 mai 2018.

Période et prix de souscription initiale :

- Parts de distribution : 16 avril 2018 au 31 mai 2018, au prix de 100,00 EUR par part.
- Parts de capitalisation : du 16 avril 2018 au 31 mai 2018 au prix de 100,00 EUR par part.

4.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

Description de l'objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs), dans le cadre d'un risque contrôlé, à partir d'une gestion flexible à dominante obligataire et d'une diversification sur les classes d'actifs actions et devises.

Le compartiment ne bénéficie d'aucune protection ni garantie.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (les obligations senior - obligations qui bénéficient du plus haut niveau de priorité; les obligations subordonnées - obligations subordonnées disposent d'un niveau de priorité inférieur. En cas d'insolvabilité, les détenteurs de telles obligations ne seront remboursés qu'après le remboursement intégral des détenteurs d'obligations non-subordonnées; les obligations covered - obligations adossées à des actifs – créances hypothécaires, créances sur secteur public et autres; les obligations convertibles – obligations auxquelles est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions; les ABS (Asset Backed Securities) - obligations adossées à des actifs (immobilier, cartes bancaires,...); etc.), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment ».

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point *d) Caractéristiques des titres sélectionnés*.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des "titrisations ou des "positions de titrisation au sens du Règlement 2017/2402 Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les "titrisations ou des "positions de titrisation susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (càd. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'exposition, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

Allocation d'actif générale : l'allocation d'actif consiste à définir et à faire évoluer le poids d'actions et d'obligations dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise, par secteur économique. Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macro-économique
- Scénario micro-économique (prévision des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises).
- Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future)
- Analyse du niveau de risque
- Analyse des flux de capitaux sur le marché

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et 8.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

La sélection des obligations et actions dans le compartiment intègrera des critères ESG qui seront développés au point h) *Aspects sociaux, éthiques et environnementaux*.

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
- en obligations d'Etat internationales hors zone euro
- en obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's
- dans la limite de 30% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BB+ à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, ...), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

- en obligations convertibles dans la limite de 10%
- en obligations indexées sur l'inflation

Caractéristiques des actions éligibles

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 0% à 40% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000,00 EUR) et aux moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas pré-définie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

e) Repos et reverse Repo

Le compartiment peut conclure des opérations de repo ou reverse repo. Il est fait référence à la partie générale du prospectus à ce sujet.

f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 50% de l'actif net.

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

Le compartiment peut aussi conclure des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap). Un total return swap correspond à un dérivé de crédit sur transfert de rendement. Il s'agit d'un contrat qui échange des rendements et des risques. L'acheteur recevra le gain total, mais prend aussi le risque de payer la différence au vendeur si le prix du sous-jacent baisse.

Le compartiment pourra conclure des contrats d'échange de deux combinaisons parmi les types de flux suivants :

- Taux fixe
- Taux variable (indexés sur l'ESTER, L'Euribor, ou toute autre référence de marché)
- Performance liée à une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement
- Optionnel lié à une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;

- Dividendes (nets ou bruts)

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Règlement SFDR :

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFD et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise. Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour sélectionner les titres éligibles au compartiment, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Les notations des actifs sont revues de façon mensuelle. Si lors d'une revue, un titre détenu en portefeuille est dégradé et ne satisfait plus aux critères ESG, il doit être vendu dans un délai de 90 jours. Ce délai de mise en conformité a été prévu afin d'éviter d'avoir à vendre le titre dans des conditions de marché trop dégradées ce qui pourrait pénaliser la performance du compartiment.

Nature des critères ESG :

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droit de l'Homme, Normes ISO,...). Ce référentiel est composé d'un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur.

Parmi les critères génériques, l'équipe d'analystes extra-financiers suit notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale.
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'homme pour la dimension sociale
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

Cette analyse vise à apprécier l'ensemble des règles permettant aux actionnaires de s'assurer que les entreprises dont ils détiennent des parts sont dirigées en conformité avec leurs propres intérêts.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées.

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable (gestion ISR/ESG), l'analyse ESG de l'univers d'investissement vise à réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectoriels propres à chaque émetteur.

Approches ESG retenues :

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type normative, Best-in-Class et engagement.

Le compartiment respecte les règles ESG suivantes :

- exclusions des émetteurs notés E, F et G à l'achat ;
- en cas de dégradation de notation des émetteurs en dessous de E ou équivalent, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs ;
- la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure ou égale à la note C et ce afin de garantir un seuil minimal de prise en compte des critères ESG ;
- avec au minimum 90% des titres en portefeuille notés ESG ; et
- avec, par conséquent, un plafond de 10% des titres en portefeuille constitués par des titres autres que ceux ainsi notés ESG.

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon. Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

L'approche « Best in Class » a ensuite pour but de sélectionner et de retenir les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers. Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique

socialement responsable. Lorsque les informations collectées présentent quelques insuffisances, voire des contradictions entre les différents contributeurs (agences de notation extra-financière), les analystes extra-financiers élargissent leurs sources d'informations en s'appuyant notamment sur les rapports émis par les entreprises qui restent un élément incontournable dans l'appréciation de ces dernières.

Des contacts sont également pris directement avec l'entreprise pour une investigation plus approfondie. Ces différentes informations sont complétées avec d'autres parties prenantes : médias, ONG, partenaires sociaux et associatifs, etc...

Etapes du processus d'investissement :

Le processus d'investissement se déroule en deux étapes successives :

- La première étape consiste à restreindre préalablement l'univers d'investissement par une analyse extra-financière.

- La deuxième étape est la construction du portefeuille basée sur la sélection des titres sur des critères financiers et extra-financiers.

Taxonomie:

Le compartiment n'ayant pas pour objectif les investissements durables ne promeut pas les objectifs environnementaux repris dans le règlement Taxonomie. Par conséquent, la mesure dans laquelle le compartiment investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental est de 0%.

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

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

Les informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles en annexe du prospectus.

4.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

4.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

4.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre a été marqué par un léger ralentissement de la croissance économique mondiale, un peu plus sensible en Chine, au Japon ou en Allemagne. L'économie américaine a une nouvelle fois surpris par sa résilience.

L'inflation a continué de refluer en tendance tout en restant supérieure aux objectifs des principales banques centrales.

Certaines banques centrales (BCE, BoC) ont initié leur cycle de baisse de taux et ont ainsi montré leur détermination à être plus accommodante pour relâcher la pression sur leurs économies.

Les marchés actions ont entamé l'année en hausse encouragés par la bonne tenue de l'économie américaine et de mesures de relance en Chine. Malgré une phase de correction temporaire en avril suite à la publication outre Atlantique de chiffres d'inflation faisant craindre une nouvelle hausse des taux de la Fed, la hausse s'est poursuivie au cours du deuxième trimestre grâce à des résultats d'entreprises rassurants pour le T1 et une reprise de la baisse de l'inflation. Les valeurs technologiques ont continué leur rallye dans le sillage des investissements dans l'intelligence artificielle.

Les marchés obligataires sont restés volatiles et ont fluctué au grès des publications d'indices de prix dans les économies avancées. L'inflation reflue finalement, même si le rythme est plus lent qu'espéré. La courbe des taux américaine fortement inversée en début d'année, entame un mouvement de normalisation. Le rendement obligataire à 10 ans US avoisine les 4% tout comme les taux à 2 ans.

Notre stratégie d'investissement est restée guidée par une double anticipation de ralentissement économique et de baisse des taux qui nous a conduit à privilégier une approche prudente sur les actions, le crédit corporate et le crédit souverain, et à maintenir la sensibilité aux taux d'intérêt sur des niveaux plutôt élevés.

Le poids actions d'environ 22% en début d'année a été accru à la faveur de la correction du début du deuxième trimestre pour être porté à 24%.

Nous sommes restés majoritairement investis sur les Etats-Unis (11% en moyenne) et les marchés émergents (4% en moyenne).

La sensibilité aux taux d'intérêts a été maintenue aux alentours de 4, répartie de façon équilibrée entre la zone Euro et les Etats-Unis.

Nous avons également conservé dans le portefeuille une position sur le yen japonais, devise particulièrement sous-évaluée devant rebondir pour se rapprocher de sa valeur fondamentale dans un scénario de ralentissement mondial. De 3,5% en début d'année nous l'avons graduellement accrue et portée à 4% en fin de période.

Cette stratégie d'allocation a challengee en début d'année, nos hypothèses de ralentissement et de baisse des taux étant déjouées par la solidité de l'économie américaine.

La sélection ESG a eu un impact négatif, certaines valeurs écartées de notre univers d'investissement ayant été des contributeurs majeurs à la performance des marchés mondiaux.

4.1.8 . Politique future

Nous conservons début juillet un scénario structuré autour d'anticipations de ralentissement économique et de baisse des taux, qui nous conduit à conserver une approche prudente sur les actifs risqués, alors que les valorisations se sont tendues et que les investisseurs ont adopté un positionnement plus agressif.

La normalisation du marché du travail aux Etats-Unis devrait permettre à l'inflation de se rapprocher de la cible de la banque centrale et permettre à celle-ci d'entamer son cycle d'assouplissement monétaire. Cette normalisation des salaires devrait aussi s'accompagner d'une décélération de la consommation des ménages jusqu'ici exceptionnellement forte et principal pilier de la croissance mondiale.

Nous ajusterons nos hypothèses de travail en fonction de l'évolution du cadre macro-économique en portant une attention particulière à la dynamique de l'inflation et aux indicateurs d'activité aux Etats-Unis, et à la trajectoire de l'économie chinoise.

Nous continuons de scruter l'évolution du contexte géopolitique. Plusieurs points dont les élections américaine, la crise ukrainienne ou la crise au moyen Orient pouvant potentiellement impacter les marchés financiers sur le semestre à venir.

4.1.9 . Indicateur synthétique de risque



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (3 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Ce niveau d'indicateur reflète le profil de risque et de rendement du Produit compte tenu des prises de position de la gestion sur les différentes classes d'actifs action, taux et change dans le cadre de la marge de manœuvre préalablement définie.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Le capital n'est pas garanti.

4.2 . BILAN

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	83.510.527,37	74.297.540,67
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	82.092.612,09	72.395.841,60
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	53.442.594,05	47.242.178,72
B. Instruments du marché monétaire	223.176,00	363.992,28
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	22.214.643,64	18.061.503,15
E. OPC à nombre variable de parts	6.136.982,86	6.680.484,19
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	109.186,59	-15.116,68
ii. Contrats à terme (+/-)		
j. Sur devises	-118.178,63	213.570,53
ii. Contrats à terme (+/-)		
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	61.802,12	11.736,82
ii. Contrats à terme (+/-)	-29.885,01	-162.507,41
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)	52.290,47	
III. Crédances et dettes à plus d'un an	-7.683,02	
B. Dettes	-7.683,02	
IV. Crédances et dettes à un an au plus	-231.272,80	-486.119,02
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	55.142,33	125.134,04
b. Avoirs fiscaux	35.500,78	27.787,82
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-183.012,13	-299.040,88
c. Emprunts (-)	-138.903,78	
d. Collatéral (-)		-340.000,00
V. Dépôts et liquidités	1.378.766,63	2.149.294,31
A. Avoirs bancaires à vue	747.445,41	967.591,22
C. Autres	631.321,22	1.181.703,09
VI. Comptes de régularisation	278.104,47	238.523,78
B. Produits acquis	711.210,66	516.073,94
C. Charges à imputer (-)	-433.106,19	-277.550,16
TOTAL CAPITAUX PROPRES	83.510.527,37	74.297.540,67
A. Capital	84.477.039,82	74.755.820,44
B. Participations au résultat	1.842,54	-46.279,68
C. Résultat reporté	-1.721.358,64	-1.965.592,80
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	753.003,65	1.553.592,71
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	723.809,59	670.611,85
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	723.809,59	670.611,85
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	14.620.433,68	1.546.889,01
B. Contrats d'option et warrants vendus	14.620.433,68	1.546.889,01
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	87.108.112,11	62.429.691,27
A. Contrats à terme achetés	65.901.821,47	44.090.674,60
B. Contrats à terme vendus	21.206.290,64	18.339.016,67

4.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	-18.229,45	1.046.354,68
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-763.126,44	642.862,83
B. Instruments du marché monétaire	4.042,60	-20.138,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	1.898.773,84	2.108.394,85
D. Autres valeurs mobilières	2.090,70	
E. OPC à nombre variable de parts	117.864,11	139.760,53
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations		
ii. Contrats à terme	-358.051,91	-181.279,98
I. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option	-153.024,95	-100.126,90
ii. Contrats à terme	-380.269,71	-941.462,75
m. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option	38.789,71	-8.576,66
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-893.568,96	210.468,95
b. Autres positions et opérations de change	468.251,56	-803.548,19
II. Produits et charges des placements	1.251.537,74	1.029.906,85
A. Dividendes	296.440,49	350.608,81
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	962.794,92	684.030,82
b. Dépôts et liquidités	26.110,07	40.520,98
C. Intérêts d'emprunts (-)	-1.675,04	-3.197,46
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-32.132,70	-42.056,30
III. Autres produits	163,35	33,74
B. Autres	163,35	33,74
IV. Coûts d'exploitation	-469.916,78	-522.702,56
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-15.883,69	-48.365,11
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-10.929,03	-17.065,80
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-168.060,60	-142.030,18
b. Gestion administrative et comptable	-22.438,63	-20.700,60
c. Rémunération commerciale	-218.943,21	-244.327,84
E. Frais administratifs (-)	-2.541,00	-2.329,25
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-66,89	-55,09
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-771,23	-391,97
H. Services et biens divers (-)	-4.252,25	-5.054,93
J. Taxes	-22.592,65	-37.967,93
K. Autres charges (-)	-3.437,60	-4.413,86
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	781.784,31	507.238,03
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	763.554,86	1.553.592,71
VI. Impôts sur le résultat	-10.551,21	
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	753.003,65	1.553.592,71

4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	950.000	USD	56,57%	565.235,19	0,69%	0,68%	
UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	2.450.000	USD	80,70%	1.847.012,20	2,25%	2,21%	
UNITED STATES 4 23-28 29/02S	6.900.000	USD	98,36%	6.339.838,27	7,72%	7,59%	
US TREASURY N/B 3.8750 23-33 15/08S	1.000.000	USD	96,00%	896.777,21	1,09%	1,07%	
États-Unis				9.648.862,87	11,75%	11,55%	
ITALY 4.1 23-29 01/02S	4.700.000	EUR	102,50%	4.817.500,00	5,87%	5,77%	
Italie				4.817.500,00	5,87%	5,77%	
GERMANY 0.00 21-31 15/02A	1.400.000	EUR	85,49%	1.196.874,00	1,46%	1,43%	
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	1.700.000	EUR	101,01%	1.717.136,00	2,09%	2,06%	
Allemagne				2.914.010,00	3,55%	3,49%	
FRANCE 0.1 21-53 25/07A	650.000	EUR	74,19%	566.103,29	0,69%	0,68%	
France				566.103,29	0,69%	0,68%	
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	300.000	EUR	82,86%	248.589,00	0,30%	0,30%	
Espagne				248.589,00	0,30%	0,30%	
OBLIGATIONS-Emises par un état				18.195.065,16	22,16%	21,79%	
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	100.000	EUR	101,33%	101.328,00	0,12%	0,12%	
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	100.000	EUR	99,58%	99.578,00	0,12%	0,12%	
ARKEMA SA 4.25 23-30 20/05A	200.000	EUR	102,46%	204.914,00	0,25%	0,24%	
ARVAL SERVICE LEASE 4.125 23-26 13/04A	200.000	EUR	100,25%	200.492,00	0,25%	0,24%	
AYVENS 3.875 24-28 24/01A	200.000	EUR	99,83%	199.656,00	0,24%	0,24%	
AYVENS 4.375 23-26 23/11A	200.000	EUR	101,16%	202.316,00	0,25%	0,24%	
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	300.000	EUR	104,11%	312.327,00	0,38%	0,37%	
CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	99,80%	99.798,00	0,12%	0,12%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	99,54%	99.538,00	0,12%	0,12%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.8750 23-30 29/11A	100.000	EUR	100,76%	100.764,00	0,12%	0,12%	
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	300.000	EUR	92,40%	277.203,00	0,34%	0,33%	
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	100.000	EUR	98,07%	98.065,00	0,12%	0,12%	
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	200.000	EUR	103,36%	206.718,00	0,25%	0,25%	
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	300.000	EUR	101,97%	305.919,00	0,37%	0,37%	
JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	200.000	EUR	96,10%	192.190,00	0,23%	0,23%	
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	200.000	EUR	104,32%	208.636,00	0,26%	0,25%	
TECHNIP ENERGIES NV 1.125 21-28 28/05A	200.000	EUR	90,25%	180.490,00	0,22%	0,22%	
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	200.000	EUR	102,05%	204.092,00	0,25%	0,24%	
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	200.000	EUR	98,97%	197.936,00	0,24%	0,24%	
France				3.491.960,00	4,25%	4,18%	
AIR LEASE 3.7 24-30 15/04A	150.000	EUR	97,83%	146.748,00	0,18%	0,18%	
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000	USD	92,69%	268.412,79	0,33%	0,32%	
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	180.000	EUR	101,28%	182.302,20	0,22%	0,22%	
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	300.000	EUR	91,99%	275.973,00	0,33%	0,33%	
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	104,81%	195.822,52	0,24%	0,23%	
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000	EUR	97,46%	194.916,00	0,24%	0,23%	
PROLOGIS INTL FDG II 2.125 20-27 15/04S	150.000	USD	92,22%	129.217,19	0,16%	0,15%	
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	250.000	EUR	91,88%	229.697,50	0,28%	0,28%	
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	140.000	EUR	98,75%	138.254,20	0,17%	0,17%	
États-Unis				1.761.343,40	2,15%	2,11%	
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	100.000	EUR	86,11%	86.109,00	0,11%	0,10%	
AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	150.000	EUR	92,46%	138.690,00	0,17%	0,17%	
AMERICAN MEDICAL SYS 3.375 24-29 08/03A	180.000	EUR	98,99%	178.180,20	0,22%	0,21%	
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	120.000	EUR	102,85%	123.422,40	0,15%	0,15%	
BRENTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	100.000	EUR	99,77%	99.766,00	0,12%	0,12%	
CTP NV 4.75 24-30 05/02A	140.000	EUR	101,24%	141.733,20	0,17%	0,17%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	93,36%	186.720,00		0,23%	0,22%
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	100.000	EUR	101,14%	101.137,00		0,12%	0,12%
STELLANTIS 0,75 21-29 18/01A	100.000	EUR	87,81%	87.812,00		0,11%	0,11%
STELLANTIS NV 4.25 23-31 16/06A	100.000	EUR	101,61%	101.613,00		0,12%	0,12%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	100.000	EUR	98,54%	98.536,00		0,12%	0,12%
Pays-Bas				1.343.718,80		1,64%	1,61%
ABERTIS INFRAESTRUCT 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	100,91%	100.908,00		0,12%	0,12%
ABERTIS INFRAESTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	101,01%	101.010,00		0,12%	0,12%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	100.000	EUR	103,48%	103.476,00		0,13%	0,13%
AMADEUS CM 3,5 24-29 21/03A	100.000	EUR	99,38%	99.383,00		0,12%	0,12%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	91,12%	182.230,00		0,22%	0,22%
INMOB COLONIAL 2,50 17-29 28/11A	100.000	EUR	93,22%	93.224,00		0,11%	0,11%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	200.000	EUR	97,00%	194.000,00		0,24%	0,23%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000	EUR	92,86%	185.718,00		0,23%	0,22%
Espagne				1.059.949,00		1,29%	1,27%
ACEA SPA 1,50 18-27 08/06	300.000	EUR	94,57%	283.716,00		0,35%	0,34%
LEASYS SPA 3,875 24-28 01/03A	110.000	EUR	99,56%	109.516,00		0,13%	0,13%
LEASYS SPA 4,5 23-26 26/07A	170.000	EUR	101,10%	171.868,30		0,21%	0,21%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	140.000	EUR	100,92%	141.292,20		0,17%	0,17%
TERNA RETE ELET 4,7500 24-49 31/12A	180.000	EUR	98,47%	177.253,20		0,22%	0,21%
Italie				883.645,70		1,08%	1,06%
BERTELSMANN AG 3,5 22-29 29/05A	100.000	EUR	99,41%	99.407,00		0,12%	0,12%
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,0 24-30 21/05A	120.000	EUR	99,64%	119.565,60		0,15%	0,14%
E.ON SE 0,35 19-30 28/02A	50.000	EUR	84,37%	42.184,50		0,05%	0,05%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-27 25/09A	100.000	EUR	95,87%	95.868,00		0,12%	0,11%
GEWOBAG WOHNUNGSBAU- 0,125 21-27 24/06A	100.000	EUR	89,51%	89.505,00		0,11%	0,11%
HOCHTIEF AG 4,25 24-30 31/05A	81.000	EUR	100,49%	81.396,09		0,10%	0,10%
KS AKTUELL AG 4,25 24-29 19/06A	100.000	EUR	99,64%	99.642,00		0,12%	0,12%
LANXESS AG 1,75 22-28 22/03A	100.000	EUR	92,05%	92.046,00		0,11%	0,11%
ROBERT BOSCH GMBH 3,625 23-30 02/06A	100.000	EUR	100,06%	100.056,00		0,12%	0,12%
Allemagne				819.670,19		1,00%	0,98%
ANGLO AMER CAP 3,75 24-29 15/06A	200.000	EUR	99,17%	198.342,00		0,24%	0,24%
ANGLO AMER CAPITAL 4,5 23-28 15/09A	100.000	EUR	102,10%	102.100,00		0,12%	0,12%
CNH INDUSTRIAL NV 3,75 24-31 11/06A	130.000	EUR	98,42%	127.939,50		0,16%	0,16%
DS SMITH PLC 4,375 23-27 27/07A	150.000	EUR	101,85%	152.772,00		0,19%	0,18%
INTERHOTELS GR 4,375 23-29 28/11A	100.000	EUR	102,28%	102.279,00		0,13%	0,12%
VIRGIN MONEY UK 4,0 -24 18/03A	100.000	EUR	100,10%	100.100,00		0,12%	0,12%
Royaume-Uni				783.532,50		0,96%	0,94%
JOHNSON CONTROLS INT 0,375 20-27 15/09A	250.000	EUR	90,48%	226.210,00		0,27%	0,27%
SECURITAS TREASURY I 4,25 23-27 04/04A	160.000	EUR	101,24%	161.985,60		0,20%	0,20%
SECURITAS TREASURY I 4,375 23-29 06/03A	100.000	EUR	101,95%	101.954,00		0,12%	0,12%
SHIRE ACQ INV IR 3,20 16-26 23/09S	300.000	USD	95,77%	268.383,00		0,33%	0,32%
Irlande				758.532,60		0,92%	0,91%
ISS GLOBAL AS 0,875 19-26 18/06A	300.000	EUR	94,51%	283.539,00		0,34%	0,34%
ORSTED 2,25 22-28 14/06A	50.000	EUR	95,24%	47.618,50		0,06%	0,06%
ORSTED 5,25 22-XX 08/12A	100.000	EUR	101,24%	101.235,00		0,12%	0,12%
VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 23-31 15/06A	160.000	EUR	101,06%	161.689,60		0,20%	0,19%
Danemark				594.082,10		0,72%	0,71%
BARRY CAL 4,0 24-29 14/06A	100.000	EUR	100,18%	100.179,00		0,12%	0,12%
SOLVAY SA 3,8750 24-28 03/04A	200.000	EUR	99,86%	199.728,00		0,24%	0,24%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	100.000	EUR	96,23%	96.233,00		0,12%	0,11%
Belgique				396.140,00		0,48%	0,47%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	200.000	EUR	93,28%	186.558,00		0,23%	0,22%
VOLVO CAR AB 4,75 24-30 08/05A	100.000	EUR	100,00%	99.997,00		0,12%	0,12%
Suède				286.555,00		0,35%	0,34%
NESTE OYJ 3,875 23-31 21/05A	100.000	EUR	100,27%	100.266,00		0,12%	0,12%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	100.000	EUR	100,26%	100.257,00		0,12%	0,12%
Finlande				200.523,00		0,24%	0,24%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S Mexique	200.000	USD	87,84%	164.110,23 164.110,23		0,20% 0,20%	0,20% 0,20%
A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A Autriche	100.000	EUR	104,02%	104.015,00 104.015,00		0,13% 0,13%	0,13% 0,13%
OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée				12.647.777,52		15,41%	15,15%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	200.000	EUR	101,95%	203.892,00	0,25%	0,25%	
BFCM FL.R 22-32 16/06A	300.000	EUR	98,53%	295.581,00	0,36%	0,35%	
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	200.000	EUR	101,75%	203.508,00	0,25%	0,24%	
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	91,65%	91.649,00	0,11%	0,11%	
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	100.000	EUR	94,90%	94.899,00	0,12%	0,11%	
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	102,54%	102.543,00	0,12%	0,12%	
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	200.000	EUR	101,87%	203.732,00	0,25%	0,25%	
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	100.000	EUR	104,01%	104.013,00	0,13%	0,13%	
CRED MU 4.81 24-35 15/05	100.000	EUR	100,01%	100.013,00	0,12%	0,12%	
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	300.000	EUR	93,27%	279.798,00	0,34%	0,34%	
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	103,04%	103.037,00	0,13%	0,12%	
PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	300.000	EUR	100,85%	302.541,00	0,37%	0,36%	
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	190.000	EUR	101,44%	192.737,90	0,23%	0,23%	
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	200.000	EUR	99,78%	199.560,00	0,24%	0,24%	
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	200.000	EUR	90,61%	181.224,00	0,22%	0,22%	
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	200.000	EUR	92,19%	184.374,00	0,22%	0,22%	
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	200.000	EUR	101,62%	203.230,00	0,25%	0,24%	
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	200.000	EUR	104,69%	209.374,00	0,26%	0,25%	
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000	EUR	91,67%	275.004,00	0,33%	0,33%	
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	200.000	EUR	96,82%	193.632,00	0,24%	0,23%	
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	100.000	EUR	101,28%	101.282,00	0,12%	0,12%	
France				3.825.623,90		4,66%	4,58%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	200.000	EUR	104,32%	208.646,00	0,25%	0,25%	
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	100.000	EUR	100,80%	100.803,00	0,12%	0,12%	
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	104,18%	104.176,00	0,13%	0,13%	
BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	100.000	EUR	105,26%	105.259,00	0,13%	0,13%	
BANCO DE SABADELL SA FL.R 24-30 15/01A	100.000	EUR	100,80%	100.799,00	0,12%	0,12%	
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	300.000	EUR	105,47%	316.413,00	0,39%	0,38%	
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	104,06%	208.118,00	0,25%	0,25%	
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	102,56%	102.561,00	0,13%	0,12%	
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	106,01%	212.016,00	0,26%	0,25%	
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	103,16%	103.164,00	0,13%	0,12%	
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	200.000	EUR	104,16%	208.324,00	0,25%	0,25%	
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	200.000	EUR	100,12%	200.236,00	0,24%	0,24%	
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	100.000	EUR	105,13%	105.125,00	0,13%	0,13%	
CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	500.000	EUR	101,46%	507.275,00	0,62%	0,61%	
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	200.000	EUR	104,02%	208.044,00	0,25%	0,25%	
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	200.000	EUR	105,68%	211.362,00	0,26%	0,25%	
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000	EUR	93,45%	93.450,00	0,11%	0,11%	
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	100.000	EUR	100,87%	100.868,00	0,12%	0,12%	
SANTANDER CONSUMER 3.75 24-29 17/01A	200.000	EUR	100,27%	200.540,00	0,25%	0,24%	
Espagne				3.397.179,00		4,14%	4,07%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	10.000	EUR	88,65%	8.865,00	0,01%	0,01%	
BK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	210.000	EUR	101,91%	214.004,70	0,26%	0,26%	
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000	EUR	93,19%	93.192,00	0,11%	0,11%	
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	10.000	EUR	100,19%	10.019,10	0,01%	0,01%	
FANNIE MAE 0.8750 20-30 05/08S	2.800.000	USD	80,76%	2.112.332,55	2,57%	2,53%	
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	140.000	EUR	99,73%	139.626,20	0,17%	0,17%	
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	230.000	EUR	102,43%	235.579,80	0,29%	0,28%	
GENERAL MOTORS FINAN 4.0 24-30 10/07A	320.000	EUR	100,14%	320.451,20	0,39%	0,38%	
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	100.000	EUR	94,67%	94.674,00	0,12%	0,11%	
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	164.000	USD	101,66%	155.736,42	0,19%	0,19%	
États-Unis				3.384.480,97		4,12%	4,05%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	180.000	EUR	102,26%	184.064,40	0,22%	0,22%	
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	100.000	EUR	105,26%	105.263,00	0,13%	0,13%	
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	240.000	EUR	102,84%	246.806,40	0,30%	0,30%	
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	200.000	EUR	110,29%	220.578,00	0,27%	0,26%	
INTESA SANPAOLO SPA 3.625 24-30 16/10A	130.000	EUR	98,63%	128.220,30	0,16%	0,15%	
MEDIOBANCABC A CREDI FL.R 24-30 04/07A	300.000	EUR	98,78%	296.325,00	0,36%	0,36%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	500.000	EUR	102,40%	511.975,00		0,62%	0,61%
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	100.000	EUR	101,82%	101.817,00		0,12%	0,12%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	120.000	EUR	101,34%	121.604,40		0,15%	0,15%
UNICREDIT SPA 5.85 22-27 15/11A	170.000	EUR	104,31%	177.332,10		0,22%	0,21%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	100.000	EUR	95,12%	95.117,00		0,12%	0,11%
Italie				2.189.102,60		2,67%	2,62%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	200.000	EUR	103,67%	207.344,00		0,25%	0,25%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	300.000	USD	87,92%	246.386,73		0,30%	0,30%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	100.000	EUR	101,95%	101.952,00		0,13%	0,12%
ABN AMRO BK FL.R 24-XX 22/09S	200.000	EUR	101,11%	202.222,00		0,25%	0,24%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	100.000	EUR	89,63%	89.634,00		0,11%	0,11%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	97,93%	195.860,00		0,24%	0,23%
DANFOSS FINANCE I B. 0.125 21-26 28/04A	100.000	EUR	93,71%	93.712,00		0,11%	0,11%
ENEL FINANCE INTL O 0 21-26 28/05U	100.000	EUR	93,94%	93.936,00		0,12%	0,11%
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	100.000	EUR	99,46%	99.464,00		0,12%	0,12%
ING GROUP NV 4.875 22-27 14/11A	300.000	EUR	102,37%	307.095,00		0,37%	0,37%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	100.000	EUR	106,71%	106.707,00		0,13%	0,13%
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	300.000	EUR	102,02%	306.045,00		0,37%	0,37%
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	20.000	EUR	95,71%	19.142,20		0,02%	0,02%
Pays-Bas				2.069.499,93		2,52%	2,48%
AAREAL BANK AG 5.875 24-26 29/05A	100.000	EUR	101,01%	101.009,00		0,12%	0,12%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	100.000	EUR	101,57%	101.571,00		0,13%	0,12%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000	EUR	92,89%	92.894,00		0,11%	0,11%
COMMERZBANK AG 4.625 24-21 17/01A	100.000	EUR	101,78%	101.775,00		0,13%	0,12%
COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	200.000	EUR	103,95%	207.908,00		0,25%	0,25%
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	93.000	EUR	101,60%	94.489,86		0,12%	0,11%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	400.000	EUR	101,31%	405.236,00		0,49%	0,49%
VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	110.000	EUR	99,77%	109.747,00		0,13%	0,13%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	400.000	EUR	90,69%	362.752,00		0,44%	0,44%
Allemagne				1.577.381,86		1,92%	1,89%
HSBC FL.R 24-35 22/03A	120.000	EUR	100,02%	120.019,20		0,15%	0,15%
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	260.000	EUR	99,75%	259.337,00		0,31%	0,31%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	110.000	EUR	101,50%	111.652,20		0,14%	0,13%
MITSUBISHI HC CAPITA 3.733 24-27 02/02A	120.000	EUR	99,81%	119.767,20		0,14%	0,14%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	150.000	EUR	104,31%	156.457,50		0,19%	0,19%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	300.000	EUR	92,30%	276.903,00		0,34%	0,33%
Royaume-Uni				1.044.136,10		1,27%	1,25%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	170.000	EUR	103,09%	175.249,60		0,21%	0,21%
BK IRELAND GROUP FL.R 24-34 10/08A	100.000	EUR	99,77%	99.766,00		0,12%	0,12%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	200.000	EUR	101,06%	202.114,00		0,25%	0,24%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	300.000	EUR	102,31%	306.927,00		0,37%	0,37%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	200.000	EUR	89,86%	179.710,00		0,22%	0,21%
Irlande				963.766,60		1,17%	1,15%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	63,91%	63.914,00		0,08%	0,08%
HEIDELBERG MAT FIN 1.125 19-27 01/12A	150.000	EUR	92,70%	139.045,50		0,17%	0,17%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	200.000	EUR	101,25%	202.504,00		0,25%	0,24%
TRATON FINANCE LUX SA3.75 24-30 27/03A	200.000	EUR	98,51%	197.022,00		0,24%	0,23%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	300.000	EUR	89,21%	267.633,00		0,32%	0,32%
Luxembourg				870.118,50		1,06%	1,04%
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	100.000	EUR	99,79%	99.788,00		0,12%	0,12%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	100.000	EUR	102,22%	102.216,00		0,13%	0,12%
BELFIUS SANV FL.R 24-35 11/06A	100.000	EUR	100,88%	100.875,00		0,12%	0,12%
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	300.000	EUR	101,17%	303.504,00		0,37%	0,37%
KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	200.000	EUR	101,39%	202.780,00		0,25%	0,24%
Belgique				809.163,00		0,99%	0,97%
AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	110.000	EUR	100,35%	110.380,60		0,13%	0,13%
SVENSKA HANDELSBANK FL.R 23-34 16/08A	120.000	EUR	102,75%	123.301,20		0,15%	0,15%
VOLVO TREASURY AB 2 22-27 19/08A	100.000	EUR	95,66%	95.660,00		0,12%	0,11%
Suède				329.341,80		0,40%	0,39%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	30.000	EUR	99,76%	29.927,70		0,04%	0,04%
DNB BANK ASA FL.R 24-49 31/12A	238.000	USD	99,69%	221.636,81		0,27%	0,26%
Norvège				251.564,51		0,31%	0,30%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	200.000	EUR	107,38%	214.766,00		0,26%	0,26%
Autriche				214.766,00		0,26%	0,26%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	100.000	EUR	102,97%	102.969,00		0,13%	0,13%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	100.000	EUR	93,48%	93.484,00		0,11%	0,11%
Danemark				196.453,00		0,24%	0,24%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000	EUR	94,71%	189.410,00		0,23%	0,23%
Finlande				189.410,00		0,23%	0,23%
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A	100.000	EUR	105,67%	105.666,00		0,13%	0,13%
Portugal				105.666,00		0,13%	0,13%
ERSTEANDSTEIERMAR 4.875 24-29 31/01A	100.000	EUR	101,46%	101.458,00		0,12%	0,12%
Croatie				101.458,00		0,12%	0,12%
CESKA SPORITELN -30 15/01A	100.000	EUR	101,35%	101.351,00		0,12%	0,12%
République tchèque				101.351,00		0,12%	0,12%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	100.000	EUR	90,03%	90.027,00		0,11%	0,11%
Japon				90.027,00		0,11%	0,11%
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	90.000	EUR	104,34%	93.905,10		0,12%	0,11%
Australie				93.905,10		0,12%	0,11%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	100.000	EUR	86,42%	86.422,00		0,11%	0,10%
Hong-Kong				86.422,00		0,11%	0,10%
OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit				21.890.816,87		26,67%	26,21%
OBLIGATIONS				52.733.659,55		64,24%	63,15%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	240.000	EUR	92,99%	223.176,00		0,27%	0,27%
Pays-Bas				223.176,00		0,27%	0,27%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE-Emises par une entreprise privée				223.176,00		0,27%	0,27%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				223.176,00		0,27%	0,27%
ABBVIE INC	1.244	USD	171,52	199.318,90		0,24%	0,24%
ADOBE INC	398	USD	555,54	206.543,60		0,25%	0,25%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	751	USD	162,21	113.797,02		0,14%	0,14%
AMERICAN EXPRESS	100	USD	231,55	21.630,08		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	68	USD	194,38	12.347,35		0,01%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	USD	427,19	13.168,87		0,02%	0,02%
AMGEN INC	612	USD	312,45	178.626,25		0,22%	0,21%
APOLLO GLB MGMT	149	USD	118,07	16.433,84		0,02%	0,02%
APPLIED MATERIALS INC	1.361	USD	235,99	300.030,26		0,37%	0,36%
ARISTA NETWORKS INC	101	USD	350,48	33.067,24		0,04%	0,04%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	6.501	USD	10,26	62.307,58		0,08%	0,07%
ATLASSIAN CORPORATION PL	568	USD	176,88	93.851,32		0,11%	0,11%
AUTODESK INC	73	USD	247,45	16.874,22		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	91	USD	238,69	20.290,32		0,02%	0,02%
AVALONBAY COMMUN	300	USD	206,89	57.979,45		0,07%	0,07%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.255	USD	35,17	172.646,75		0,21%	0,21%
BANK OF AMERICA CORP	4.757	USD	39,77	176.726,66		0,22%	0,21%
BANK OF NY MELLON	2.273	USD	59,89	127.164,85		0,15%	0,15%
BOOKING HOLDINGS INC	2	USD	3.961,50	7.401,21		0,01%	0,01%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	175	USD	1.605,53	262.464,04		0,32%	0,31%
CAENCE DESIGN SYSTEMS INC	72	USD	307,75	20.698,74		0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP CO	3.295	USD	45,19	139.094,86		0,17%	0,17%
CDW	69	USD	223,84	14.427,80		0,02%	0,02%
CENCORA INC	817	USD	225,30	171.947,78		0,21%	0,21%
CHENIERE ENERGY INC	117	USD	174,83	19.108,00		0,02%	0,02%
CISCO SYSTEMS INC	3.094	USD	47,51	137.315,22		0,17%	0,16%
CLOROX CO	441	USD	136,47	56.219,78		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COMCAST CORP	2.903	USD	39,16	106.194,75		0,13%	0,13%
CRH PLC	730	USD	74,98	51.130,69		0,06%	0,06%
CROWN CASTLE INC	155	USD	97,70	14.146,19		0,02%	0,02%
CROWN HOLDINGS INC	975	USD	74,39	67.753,62		0,08%	0,08%
CSX CORP	3.619	USD	33,45	113.083,19		0,14%	0,13%
CUMMINS - REGISTERED	45	USD	276,93	11.641,15		0,01%	0,01%
CVS HEALTH	1.405	USD	59,06	77.514,53		0,09%	0,09%
DECKERS OUTDOOR	204	USD	967,95	184.457,54		0,22%	0,22%
DEERE AND CO	184	USD	373,63	64.220,38		0,08%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	152	USD	130,81	18.573,68		0,02%	0,02%
EBAY INC	386	USD	53,72	19.370,31		0,02%	0,02%
ECOLAB INC	964	USD	238,00	214.322,28		0,26%	0,26%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	201	USD	92,37	17.343,64		0,02%	0,02%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	319	USD	139,33	41.519,17		0,05%	0,05%
ELEVANCE HEALTH	378	USD	541,86	191.334,03		0,23%	0,23%
ELI LILLY & CO	432	USD	905,38	365.365,87		0,44%	0,44%
ENPHASE ENERGY	497	USD	99,71	46.292,27		0,06%	0,05%
EQUINIX INC	124	USD	756,60	87.639,79		0,11%	0,10%
EQUITABLE HOLDINGS INC	1.746	USD	40,86	66.643,21		0,08%	0,08%
EVERSOURCE ENERGY	1.328	USD	56,71	70.351,13		0,09%	0,08%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	1.315	USD	75,36	92.572,07		0,11%	0,11%
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	11	USD	1.683,61	17.300,06		0,02%	0,02%
FIRST SOLAR INC	548	USD	225,46	115.415,30		0,14%	0,14%
FORTINET	245	USD	60,27	13.793,69		0,02%	0,02%
FORTUNE BRANDS	211	USD	64,94	12.799,94		0,02%	0,01%
GENERAL MILLS INC	2.834	USD	63,26	167.472,06		0,20%	0,20%
GILEAD SCIENCES INC	838	USD	68,61	53.708,72		0,07%	0,06%
GODADDY -A-	716	USD	139,71	93.444,52		0,11%	0,11%
HASBRO INC	1.920	USD	58,50	104.922,93		0,13%	0,13%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	1.079	USD	166,02	167.338,23		0,20%	0,20%
HERSHEY	270	USD	183,83	46.365,34		0,06%	0,06%
HOME DEPOT INC	326	USD	344,24	104.831,61		0,13%	0,13%
HP ENTERPRISE CO	8.293	USD	21,17	164.000,76		0,20%	0,20%
IDEXX LABS CORP	30	USD	487,20	13.653,43		0,02%	0,02%
ILLINOIS TOOL WORKS	65	USD	236,96	14.388,04		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND INC	2.139	USD	90,84	181.510,28		0,22%	0,22%
INTEL CORP	200	USD	30,97	5.786,08		0,01%	0,01%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	564	USD	172,95	91.119,85		0,11%	0,11%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	5.619	USD	29,09	152.691,93		0,19%	0,18%
INTUIT	135	USD	657,21	82.880,29		0,10%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	1.134	USD	202,26	214.257,67		0,26%	0,26%
KELLANOVA	2.783	USD	57,68	149.951,84		0,18%	0,18%
KIMCO REALTY	4.124	USD	19,46	74.967,81		0,09%	0,09%
KLA CORPORATION	26	USD	824,51	20.025,46		0,02%	0,02%
KROGER CO	352	USD	49,93	16.417,90		0,02%	0,02%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	166	USD	84,08	13.038,09		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	30	USD	1.064,85	29.841,66		0,04%	0,04%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.162	USD	44,25	89.368,05		0,11%	0,11%
LENNOX INTL	37	USD	534,98	18.490,67		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	721	USD	220,46	148.483,57		0,18%	0,18%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	69	USD	246,68	15.899,97		0,02%	0,02%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	497	USD	69,90	32.452,41		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	272	USD	441,16	112.092,97		0,14%	0,13%
MERCADOLIBRE	10	USD	1.643,40	15.351,70		0,02%	0,02%
MERCK AND CO INC - REG SHS	2.171	USD	123,80	251.069,41		0,31%	0,30%
MICROSOFT CORP	3.014	USD	446,95	1.258.390,75		1,53%	1,51%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	93	USD	65,44	5.685,12		0,01%	0,01%
MOODY S CORP	38	USD	420,93	14.941,93		0,02%	0,02%
NASDAQ INC	1.574	USD	60,26	88.602,75		0,11%	0,11%
NVIDIA CORP	10.880	USD	123,54	1.255.595,70		1,53%	1,50%
OKTA -A-	782	USD	93,61	68.382,08		0,08%	0,08%
OMNICOM GROUP INC	414	USD	89,70	34.690,14		0,04%	0,04%
ON SEMICONDUCTOR CORP	213	USD	68,55	13.639,56		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	237	USD	141,20	31.260,53		0,04%	0,04%
ORMAT TECHNOLOGIES	254	USD	71,70	17.012,42		0,02%	0,02%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	2.078	USD	96,26	186.855,00		0,23%	0,22%
OWENS CORNING SHS	120	USD	173,72	19.473,52		0,02%	0,02%
PALO ALTO NETWORKS	53	USD	339,01	16.784,24		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	101	USD	118,56	11.185,95		0,01%	0,01%
PAYCOM SOFTWARE INC	88	USD	143,04	11.758,54		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
PAYPAL HOLDINGS	119	USD	58,03	6.450,79	0,01%	0,01%	
PEPSICO INC	901	USD	164,93	138.815,44	0,17%	0,17%	
POOL CORP	43	USD	307,33	12.344,88	0,01%	0,01%	
PPG INDUSTRIES INC	87	USD	125,89	10.231,13	0,01%	0,01%	
PUBLIC STORAGE INC	60	USD	287,65	16.122,37	0,02%	0,02%	
QUALCOMM INC	1.433	USD	199,18	266.627,69	0,32%	0,32%	
QUEST DIAGNOSTICS	546	USD	136,88	69.814,55	0,08%	0,08%	
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	7	USD	1.051,03	6.872,69	0,01%	0,01%	
ROCKWELL AUTOMATION	49	USD	275,28	12.600,39	0,02%	0,01%	
S&P GLOBAL INC	456	USD	446,00	189.982,25	0,23%	0,23%	
SALESFORCE INC	636	USD	257,10	152.746,94	0,19%	0,18%	
SAMSARA INC	1.002	USD	33,70	31.543,58	0,04%	0,04%	
SERVICENOW INC	103	USD	786,67	75.690,81	0,09%	0,09%	
STARBUCKS CORP	91	USD	77,85	6.617,80	0,01%	0,01%	
SYSCO CORP	309	USD	71,39	20.606,74	0,02%	0,02%	
TARGA RESOURCES CORP	180	USD	128,78	21.653,81	0,03%	0,03%	
TARGET CORP	127	USD	148,04	17.562,90	0,02%	0,02%	
TESLA MOTORS INC	673	USD	197,88	124.402,84	0,15%	0,15%	
TEXAS INSTRUMENTS INC	248	USD	194,53	45.066,27	0,05%	0,05%	
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	560	USD	330,57	172.927,79	0,21%	0,21%	
TJX COS INC	148	USD	110,10	15.221,67	0,02%	0,02%	
TRACTOR SUPPLY CO	59	USD	270,00	14.880,90	0,02%	0,02%	
TRADEWEB MKTS/REGSH	347	USD	106,00	34.359,65	0,04%	0,04%	
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	2.917	USD	72,68	198.045,36	0,24%	0,24%	
UIPATH INC	4.119	USD	12,68	48.789,28	0,06%	0,06%	
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	32	USD	385,87	11.534,65	0,01%	0,01%	
UNITEDHEALTH GROUP INC	269	USD	509,26	127.969,12	0,16%	0,15%	
VEEVA SYSTEMS -A-	376	USD	183,01	64.280,02	0,08%	0,08%	
VERISK ANALYTICS	69	USD	269,55	17.374,08	0,02%	0,02%	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.784	USD	41,24	222.823,13	0,27%	0,27%	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	67	USD	468,72	29.336,05	0,04%	0,03%	
VISA INC -A-	540	USD	262,47	132.399,63	0,16%	0,16%	
WALT DISNEY CO	320	USD	99,29	29.680,34	0,04%	0,04%	
WILLIAMS-SONOMA	486	USD	282,37	128.194,13	0,16%	0,15%	
WORKDAY INC -A-	178	USD	223,56	37.172,98	0,05%	0,04%	
WW GRAINGER INC	254	USD	902,24	214.076,56	0,26%	0,26%	
XYLEM INC	1.593	USD	135,63	201.829,60	0,25%	0,24%	
ZOETIS INC -A-	101	USD	173,36	16.356,24	0,02%	0,02%	
ZSCALER INC	707	USD	192,19	126.929,78	0,15%	0,15%	
États-Unis				13.482.276,78	16,42%	16,14%	
ADVANTEST CORP	300	JPY	6.425,00	11.210,31	0,01%	0,01%	
CONCORDIA FIN GRP	10.100	JPY	946,20	55.581,13	0,07%	0,07%	
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	3.500	JPY	5.412,00	110.166,34	0,13%	0,13%	
DAIWA SECURITIES GROUP INC	9.300	JPY	1.227,00	66.366,76	0,08%	0,08%	
DENSO CORP	6.100	JPY	2.498,00	88.622,78	0,11%	0,11%	
HOYA CORP - REG SHS	500	JPY	18.705,00	54.393,97	0,07%	0,06%	
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	1.400	JPY	6.819,00	55.522,86	0,07%	0,07%	
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	2.900	JPY	3.358,00	56.637,20	0,07%	0,07%	
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	56.300	JPY	151,80	49.705,36	0,06%	0,06%	
RENESAS ELECTRONICS	10.500	JPY	3.009,00	183.753,05	0,22%	0,22%	
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.600	JPY	2.226,00	33.660,58	0,04%	0,04%	
SEKISUI HOUSE LTD	6.700	JPY	3.563,00	138.839,71	0,17%	0,17%	
SOFTBANK	6.700	JPY	1.964,50	76.550,83	0,09%	0,09%	
SOMPO HOLDINGS INC	10.200	JPY	3.435,00	203.774,57	0,25%	0,24%	
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	1.000	JPY	10.725,00	62.376,41	0,08%	0,07%	
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	200	JPY	34.900,00	40.595,56	0,05%	0,05%	
Japon				1.287.757,42	1,57%	1,54%	
ACCOR SA	1.299	EUR	38,30	49.751,70	0,06%	0,06%	
AIR LIQUIDE SA	195	EUR	161,28	31.449,60	0,04%	0,04%	
ARKEMA SA	106	EUR	81,15	8.601,90	0,01%	0,01%	
BNP PARIBAS SA	271	EUR	59,53	16.132,63	0,02%	0,02%	
CAPGEMINI SE	33	EUR	185,70	6.128,10	0,01%	0,01%	
CREDIT AGRICOLE SA	9.975	EUR	12,74	127.081,50	0,15%	0,15%	
DASSAULT SYST.	171	EUR	35,30	6.036,30	0,01%	0,01%	
EDENRED SA	263	EUR	39,41	10.364,83	0,01%	0,01%	
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	106	EUR	713,60	75.641,60	0,09%	0,09%	
NEOEN SPA	592	EUR	37,66	22.294,72	0,03%	0,03%	
PERNOD RICARD SA	63	EUR	126,70	7.982,10	0,01%	0,01%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
PUBLICIS GROUPE SA	1.742	EUR	99,38	173.119,96		0,21%	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	125	EUR	224,30	28.037,50		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE SA	397	EUR	21,92	8.702,24		0,01%	0,01%
SODEXO	613	EUR	84,00	51.492,00		0,06%	0,06%
TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	721	EUR	20,94	15.097,74		0,02%	0,02%
UNIBAIL RODAMCO	885	EUR	73,52	65.065,20		0,08%	0,08%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1.076	EUR	27,92	30.041,92		0,04%	0,04%
VINCI SA	126	EUR	98,38	12.395,88		0,02%	0,01%
VIVENDI SA	17.501	EUR	9,76	170.739,76		0,21%	0,20%
France				916.157,18		1,12%	1,10%
AMPLIFON SPA	1.148	EUR	33,24	38.159,52		0,05%	0,04%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	6.666	EUR	23,29	155.251,14		0,19%	0,19%
BANCO BPM SPA - REGISTERED	8.227	EUR	6,01	49.477,18		0,06%	0,06%
ENEL SPA - AZ NOM	18.228	EUR	6,49	118.372,63		0,14%	0,14%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	4.590	EUR	9,75	44.752,50		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	27.026	EUR	3,47	93.807,25		0,11%	0,11%
MEDIOBANCA	4.529	EUR	13,69	62.002,01		0,08%	0,07%
NEXI SPA	2.613	EUR	5,69	14.878,42		0,02%	0,02%
PIAGGIO AND C SPA	13.782	EUR	2,78	38.258,83		0,05%	0,05%
PIRELLI & C.SPA	9.947	EUR	5,56	55.305,32		0,07%	0,07%
POSTE ITALIANE SPA	4.445	EUR	11,90	52.873,28		0,06%	0,06%
PRYSMIAN SPA	1.458	EUR	57,82	84.301,56		0,10%	0,10%
SNAM SPA - AZ NOM	9.854	EUR	4,13	40.706,87		0,05%	0,05%
UNICREDIT SPA REGS	655	EUR	34,61	22.666,28		0,03%	0,03%
Italie				870.812,79		1,06%	1,04%
3I GROUP PLC	4.908	GBP	30,66	177.791,63		0,22%	0,21%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	5.558	GBP	24,74	162.462,39		0,20%	0,20%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	6.251	USD	10,13	59.152,39		0,07%	0,07%
EASYJET PLC	2.769	GBP	4,58	14.974,02		0,02%	0,02%
INFORMA PLC	12.547	GBP	8,56	126.866,45		0,15%	0,15%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	539	GBP	83,26	53.022,45		0,07%	0,06%
ROYALTY PHARMA PLC - A- REG SHS	1.638	USD	26,37	40.349,43		0,05%	0,05%
SSE PLC	1.476	GBP	17,90	31.207,05		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP PLC	80.276	GBP	0,70	66.164,77		0,08%	0,08%
WHITBREAD	1.038	GBP	29,75	36.485,38		0,04%	0,04%
Royaume-Uni				768.475,96		0,94%	0,92%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.100	CAD	89,48	67.094,75		0,08%	0,08%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	400	CAD	52,08	14.200,41		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	3.700	CAD	48,67	122.753,24		0,15%	0,15%
KEYERA	4.300	CAD	37,89	111.061,35		0,14%	0,13%
LOBLAW COMPANIES	100	CAD	158,70	10.818,00		0,01%	0,01%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	4.200	CAD	38,35	109.795,50		0,13%	0,13%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.400	CAD	50,76	83.042,94		0,10%	0,10%
STANTEC INC	1.000	CAD	114,53	78.070,89		0,10%	0,09%
SUN LIFE FINANCIAL INC	800	CAD	67,08	36.580,78		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	500	CAD	230,61	78.599,18		0,10%	0,10%
Canada				712.017,04		0,87%	0,85%
AENA SME SA	521	EUR	188,00	97.948,00		0,12%	0,12%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	522	EUR	62,14	32.437,08		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2.057	EUR	9,35	19.237,06		0,02%	0,02%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	4.815	EUR	4,33	20.851,36		0,03%	0,03%
CAIXABANK SA	1.847	EUR	4,94	9.129,72		0,01%	0,01%
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	2.589	EUR	13,05	33.786,45		0,04%	0,04%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	1.130	EUR	19,23	21.729,90		0,03%	0,03%
IBERDROLA SA	11.761	EUR	12,12	142.484,52		0,17%	0,17%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4.104	EUR	46,36	190.261,44		0,23%	0,23%
REPSOL SA	5.790	EUR	14,74	85.315,65		0,11%	0,10%
SOLARIA ENERGIA	956	EUR	11,57	11.060,92		0,01%	0,01%
Espagne				664.242,10		0,81%	0,80%
COMMERZBK	608	EUR	14,19	8.624,48		0,01%	0,01%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	467	EUR	77,90	36.379,30		0,04%	0,04%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	1.612	EUR	23,48	37.849,76		0,05%	0,05%
ENCAVIS --- BEARER SHS	1.192	EUR	17,10	20.383,20		0,03%	0,03%
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	180	EUR	34,31	6.174,90		0,01%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	432	EUR	467,00	201.744,00		0,25%	0,24%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	1.763	EUR	11,44	20.168,72		0,02%	0,02%
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	859	EUR	173,72	149.225,48		0,18%	0,18%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	2.056	EUR	24,31	49.981,36		0,06%	0,06%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	323	EUR	26,36	8.514,28		0,01%	0,01%
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	276	EUR	101,80	28.096,80		0,03%	0,03%
Allemagne				567.142,28		0,69%	0,68%
ACCENTURE - SHS CLASS A	365	USD	303,41	103.451,33		0,12%	0,12%
LINDE PLC	580	USD	438,81	237.748,53		0,29%	0,28%
LINDE PLC	94	EUR	410,40	38.577,60		0,05%	0,05%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	589	USD	328,93	180.980,64		0,22%	0,22%
Irlande				560.758,10		0,68%	0,67%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	120	EUR	105,60	12.672,00		0,01%	0,01%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2.254	CHF	96,17	225.002,26		0,27%	0,27%
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	1.634	EUR	36,88	60.253,75		0,07%	0,07%
SWISS RE - REG SHS	1.460	CHF	111,50	168.974,47		0,21%	0,20%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	330	USD	150,43	46.372,63		0,06%	0,06%
Suisse				513.275,11		0,62%	0,61%
ALFEN NV	331	EUR	17,26	5.713,06		0,01%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	20	EUR	711,80	14.236,00		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	14	EUR	964,20	13.498,80		0,02%	0,02%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	504	EUR	36,26	18.275,04		0,02%	0,02%
ING GROUP NV	996	EUR	15,96	15.898,15		0,02%	0,02%
KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE NV	1.827	EUR	27,59	50.406,93		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	12.918	EUR	3,58	46.246,44		0,06%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	826	USD	269,09	207.630,40		0,25%	0,25%
PROSUS NV	2.058	EUR	33,26	68.449,08		0,08%	0,08%
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	2.724	EUR	18,48	50.316,65		0,06%	0,06%
Pays-Bas				490.670,55		0,60%	0,59%
NESTE CORPORATION - REG SHS	1.107	EUR	16,63	18.403,88		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	7.324	EUR	11,18	81.845,70		0,10%	0,10%
STORA ENSO -R-	13.268	EUR	12,76	169.233,34		0,21%	0,20%
Finlande				269.482,92		0,33%	0,32%
APTIV PLC	1.242	USD	70,42	81.701,67		0,10%	0,10%
FERGUSON PLC	616	USD	193,65	111.432,41		0,14%	0,13%
Jersey				193.134,08		0,24%	0,23%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	8.006	NOK	6,66	4.678,63		0,01%	0,01%
CAVENDISH HYDROGEN ASA	550	NOK	27,50	1.327,16		0,00%	0,00%
DNB BK ASA	7.712	NOK	209,70	141.903,78		0,17%	0,17%
NEL ASA - REG SHS	27.496	NOK	5,60	13.515,78		0,02%	0,02%
SCATEC SOLAR ASA	2.470	NOK	86,65	18.779,93		0,02%	0,02%
Norvège				180.205,28		0,22%	0,22%
BRAMBLES	8.180	AUD	14,53	73.919,65		0,09%	0,09%
DEXUS AMERICAN DEPOSITORY RECEIPTS	26.609	AUD	6,48	107.236,97		0,13%	0,13%
Australie				181.156,62		0,22%	0,22%
CARLSBERG AS -B-	90	DKK	835,60	10.084,34		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	697	DKK	1.005,60	93.986,35		0,12%	0,12%
ORSTED - REG SHS	652	DKK	370,60	32.401,10		0,04%	0,04%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	1.216	DKK	161,25	26.292,99		0,03%	0,03%
Danemark				162.764,78		0,20%	0,20%
HENNES AND MAURITZ AB	10.086	SEK	167,65	148.854,96		0,18%	0,18%
NIBE INDUSTRIER	2.632	SEK	44,94	10.412,61		0,01%	0,01%
Suède				159.267,57		0,19%	0,19%
KBC GROUPE SA/NV	808	EUR	65,90	53.247,20		0,06%	0,06%
SYENSCO SA/NV	570	EUR	83,57	47.634,90		0,06%	0,06%
UMICORE SA	1.264	EUR	14,03	17.733,92		0,02%	0,02%
Belgique				118.616,02		0,14%	0,14%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	3.496	EUR	18,25	63.802,00		0,08%	0,08%
Portugal				63.802,00		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VERBUND AG Autriche	365	EUR	73,65	26.882,25 26.882,25		0,03% 0,03%	0,03% 0,03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) Taïwan	116	USD	173,81	18.834,15 18.834,15		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- Corée du Sud	5	USD	1.480,00	6.912,66 6.912,66		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
ACTIONS				22.214.643,64		27,06%	26,60%
DIR AMPLIFON AMUNDI ULTRA SHORT TERM GREEN BOND I C Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	1.148	EUR EUR	0,00 106.114,57	0,00 1.803.947,68 1.803.947,68	0,64%	0,00% 2,20% 2,20%	0,00% 2,16% 2,16%
OPC-Obligations				1.803.947,68		2,20%	2,16%
BNPP EASY-MSCI EUROPE SMALL CAPS EX CW Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	1.244	EUR	276,57	344.050,09 344.050,09	0,13%	0,42% 0,42%	0,41% 0,41%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	570.000 31.466	USD EUR	7,11 6,46	3.785.694,54 203.185,40 3.988.879,94	0,12% 0,02% 4.332.930,03	4,61% 0,25% 4,86%	4,53% 0,25% 4,78%
OPC-Actions				105,15		5,28%	5,19%
AMUNDI 3-6 M I AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA	0 0	EUR EUR	106.834,07 105.139,35	0,01 105,14 105,15	0,00% 0,00% 105,15	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 0,00%
OPC-Monétaires				6.136.982,86		7,48%	7,35%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS							
EURO BOBL FUTURE 09/24 EURO BUND FUTURE 09/24 EURO BUXL FUTURE 09/24 EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24 EURO SCHATZ 09/24 JPN 10 YEARS BOND 09/24 US 10 YEARS NOTE 09/24 US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24 US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24 US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24 US TREASURY BOND 09/24 US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	-51 48 1 2 -23 -2 23 41 45 -25 24 8	EUR EUR EUR EUR EUR JPY USD USD USD USD USD USD	116,44 131,62 130,24 123,12 105,70 142,86 109,32 113,17 102,04 106,19 118,10 125,11	-53.040,00 71.040,00 840,00 -2.900,00 -12.995,00 2.559,03 18.967,48 35.008,46 19.704,58 -18.244,98 32.308,21 15.938,81		-0,06% 0,09% 0,00% 0,00% -0,02% 0,00% 0,02% 0,04% 0,02% -0,02% 0,04% 0,02%	-0,06% 0,09% 0,00% 0,00% -0,02% 0,00% 0,02% 0,04% 0,02% -0,02% 0,04% 0,02%
Contrat futures - Sur obligations				109.186,59		0,13%	0,13%
EUR/GBP (CME) 09/24 EUR/JPY (CME) 09/24 EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24 EURO E-MINI (CME) 09/24 Contrat futures - Sur devises	2 -6 -1 16	GBP JPY CHF USD	0,85 170,87 0,96 1,08	767,98 -15.005,23 324,37 -9.528,26 -23.441,14		0,00% -0,02% 0,00% -0,01% -0,03%	0,00% -0,02% 0,00% -0,01% -0,03%
DJ-STOXX600.INS(EUX) 09/24 DJ EURO STOXX 600 09/24 DJ STOXX 600 FOOD 09/24 EURO STOXX 50 09/24 FTSE 100 INDEX 09/24 MSCI EMG MKT 09/24 MSCI WLD IDX 09/24 OMXS30 INDEX (OML) 07/24 S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24 S&P 500 EMINI INDEX 09/24 STOXX EUR 600 09/24 SWISS MARKET INDEX 09/24 TOPIX (OSE) 09/24 Contrat futures - Sur indices financiers	41 4 9 -12 5 3 -29 1 -2 -11 -39 -1 5	EUR EUR EUR EUR GBP USD USD SEK CAD USD EUR CHF JPY	376,50 897,50 687,20 4.926,00 8.212,00 1.088,20 11.254,00 2.578,00 1.310,50 5.521,50 514,20 12.023,00 2.810,50	15.375,00 -970,00 -10.080,00 -3.945,00 2.363,00 1.835,59 -31.451,66 -14,17 -2.688,48 -9.530,59 -1.231,00 259,50 10.192,80 -29.885,01		0,02% 0,00% -0,01% -0,01% 0,00% 0,00% -0,04% 0,00% 0,00% -0,01% 0,00% 0,00% 0,01% -0,04%	0,02% 0,00% -0,01% -0,01% 0,00% 0,00% -0,04% 0,00% 0,00% -0,01% 0,00% 0,00% 0,01% -0,04%
AUTRES VALEURS MOBILIERES							

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ORSTED FL.R 24-XX 14/12A Danemark	100.000	EUR	100,72%	100.715,00 100.715,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée				100.715,00		0,12%	0,12%
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A NATIONWIDE BUILDING FL.R 24-34 16/04A Royaume-Uni	140.000 130.000	EUR EUR	99,05% 99,67%	138.672,80 129.564,50 268.237,30		0,17% 0,16% 0,33%	0,17% 0,15% 0,32%
BANCA POPOLARE DI S FL.R 24-30 04/06A Italie	140.000	EUR	99,36%	139.101,20 139.101,20		0,17% 0,17%	0,17% 0,17%
VOLKSBANK WIEN AG FL.R 24-34 21/06A Autriche	100.000	EUR	98,97%	98.967,00 98.967,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
NORDJYSKE BANK AS FL.R 24-34 01/05A Danemark	100.000	EUR	101,91%	101.914,00 101.914,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit				608.219,50		0,74%	0,73%
OBLIGATIONS				708.934,50		0,86%	0,85%
EURO STOXX 50 20240816 P4700	19	EUR	48,00	9.120,00		0,01%	0,01%
EURO STOXX 50 20240920 P4650	47	EUR	59,40	27.918,00		0,04%	0,03%
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	1	USD	199,70	18.654,83		0,02%	0,02%
SP 500 INDEX 20240920 P4650	6	USD	10,90	6.109,29		0,01%	0,01%
Contrat d'option - Sur indices financiers				61.802,12		0,08%	0,07%
BUND 10 A 20240823 P130	-40	EUR	0,68	-5.600,00		-0,01%	-0,01%
BUND 10 A 20240823 P132	40	EUR	1,59	16.000,00		0,02%	0,02%
CBOT YST 10 A 20240823 P109	70	USD	0,64	41.890,47		0,05%	0,05%
Contrat d'option - Sur instruments financiers dérivés				52.290,47		0,06%	0,06%
A/EUR/AUD/20240912		AUD		-2.160,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240912		CAD		-4.933,03		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		108,52		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		238,62		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		3,96		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		4,28		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		1.341,87		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		201,28		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240912		JPY		23.132,40		0,03%	0,03%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-869,66		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-5.769,29		-0,01%	-0,01%
A/EUR/PLN/20240912		PLN		-80,53		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		910,84		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		766,03		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		45,17		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-3.299,49		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-750,26		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-89,12		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-29.352,34		-0,04%	-0,03%
A/EUR/USD/20240912		USD		-35.224,47		-0,04%	-0,04%
A/USD/SEK/20240912		SEK		2.819,25		0,00%	0,00%
V/AUD/USD/20240912		AUD		-3.810,03		0,00%	0,00%
V/CAD/NOK/20240912		CAD		1.316,23		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		4.007,10		0,01%	0,01%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		76,22		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		2.561,89		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-1.841,09		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-86,46		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		27,10		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-47.021,67		-0,06%	-0,06%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-326,48		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-409,38		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		75,96		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		-190,04		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		133,72		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240912		GBP		3.705,78		0,01%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
Contrat forwards				-94.737,49		-0,11%	-0,11%
TOTAL PORTEFEUILLE				82.092.612,09	100,00%	98,30%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		301.418,85		0,36%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		206.969,60		0,25%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		72.354,30		0,09%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		22.516,70		0,03%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		24.129,23		0,03%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		1.894,33		0,00%	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		2.038,21		0,00%	
Autres				631.321,22		0,76%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		375.838,91		0,45%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		140.915,82		0,17%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		62.400,98		0,07%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		43.854,00		0,05%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		31.457,40		0,04%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		21.512,07		0,03%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		26.074,81		0,03%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		21.196,37		0,03%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		16.639,42		0,02%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ZAR		1.993,77		0,00%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		2.233,73		0,00%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		1.586,87		0,00%	
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		1.741,26		0,00%	
Avoirs bancaires à vue				747.445,41		0,89%	
DEPOTS ET LIQUIDITES				1.378.766,63		1,65%	
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-231.272,80		-0,28%	
AUTRES				270.421,45		0,33%	
TOTAL DE L'ACTIF NET				83.510.527,37		100,00%	

4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	7,17%
Australie	0,33%
Autriche	0,54%
Belgique	1,61%
Canada	0,87%
Corée du Sud	0,01%
Croatie	0,12%
Danemark	1,41%
Espagne	6,55%
États-Unis	34,48%
Finlande	0,80%
France	12,93%
Hong-Kong	0,11%
Irlande	7,65%
Italie	10,85%
Japon	1,68%
Jersey	0,24%
Luxembourg	1,48%
Mexique	0,20%
Norvège	0,53%
Pays-Bas	5,03%
Portugal	0,21%
République tchèque	0,12%
Royaume-Uni	3,49%
Suède	0,94%
Suisse	0,63%
Taiwan	0,02%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,02%
Art graphique, maison d'édition	1,37%
Articles de bureaux et ordinateurs	0,65%
Banques et institutions financières	19,92%
Bien de consommation divers	0,20%
Biotechnologie	0,59%
Chimie	2,18%
Compagnies d'assurance	1,30%
Construction de machines et appareils	1,13%
Constructions, matériaux de construction	1,18%
Distribution, commerce de détail	1,13%
Électronique et semi-conducteurs	3,20%
Electrotechnique et électronique	0,64%
Energie et eau	2,60%
Fonds d'investissement	5,28%
Holding et sociétés financières	15,00%
Industrie agro-alimentaire	1,28%
Industrie automobile	1,75%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,92%
Industries d'emballage	0,36%
Internet et services d'Internet	4,51%
Métaux et pierres précieuses	0,08%
Métaux non ferreux	0,02%
Papier et bois	0,33%
Pays et gouvernements	22,18%
Pétrole	1,31%
Restauration, industrie hôtelière	0,37%
Service d'environnement et de recyclage	0,04%
Service de santé publique et service social	0,47%
Services divers	0,98%
Sociétés immobilières	3,41%
Tabac et alcool	0,02%
Télécommunication	2,55%
Textile et habillement	0,63%
Transports	1,40%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	0,22%
CAD	0,87%
CHF	0,48%
DKK	0,20%
EUR	56,69%
GBP	0,82%
JPY	1,57%
NOK	0,22%
SEK	0,19%
USD	38,74%
TOTAL	100,00%

4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er semestre
Achats	43.142.629,72
Ventes	52.230.620,04
Total 1	95.373.249,76
Souscriptions	835.683,72
Remboursements	8.650.256,51
Total 2	9.485.940,23
Moyenne de référence de l'actif net total	87.952.775,47
Taux de rotation	97,65%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées,durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

4.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	EUR	756.450,00	756.450,00	50,00	17.06.24
DJ EURO STOXX 600 09/24	EUR	180.470,00	180.470,00	50,00	18.06.24
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	EUR	319.320,00	319.320,00	50,00	17.06.24
EUR/GBP (CME) 09/24	GBP	211.862,50	250.316,05	125.000,00	12.06.24
EUR/JPY (CME) 09/24	JPY	-125.572.500,00	-730.327,44	125.000,00	12.06.24
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	CHF	-119.962,50	-124.519,93	125.000,00	12.06.24
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	-5.885.400,00	-5.885.400,00	1.000,00	31.05.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	6.246.720,00	6.246.720,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	129.400,00	129.400,00	1.000,00	03.06.24
EURO E-MINI (CME) 09/24	USD	1.085.400,00	1.013.918,73	62.500,00	13.06.24
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	EUR	249.140,00	249.140,00	1.000,00	03.06.24
EURO SCHATZ 09/24	EUR	-2.418.105,00	-2.418.105,00	1.000,00	31.05.24
EURO STOXX 50 09/24	EUR	-587.175,00	-587.175,00	10,00	14.06.24
FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	408.600,00	482.761,88	10,00	17.06.24
JPN 10 YEARS BOND 09/24	JPY	-286.160.000,00	-1.664.301,49	1.000.000,00	10.06.24
MSCI EMG MKT 09/24	USD	161.265,00	150.644,56	50,00	12.06.24

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
MSCI WLD IDX 09/24	USD	-3.229.991,00	-3.017.273,24	10,00	17.06.24
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	SEK	257.960,95	22.708,83	100,00	17.06.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	CAD	-520.256,00	-354.639,40	200,00	14.06.24
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	-3.026.622,50	-2.827.297,99	50,00	14.06.24
STOXX EUR 600 09/24	EUR	-1.001.459,00	-1.001.459,00	50,00	17.06.24
SWISS MARKET INDEX 09/24	CHF	-120.480,00	-125.057,09	10,00	17.06.24
TOPIX (OSE) 09/24	JPY	138.772.449,03	807.098,11	10.000,00	11.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	2.509.335,94	2.344.078,41	1.000,00	28.05.24
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	4.617.304,69	4.313.222,50	1.000,00	28.05.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	9.168.750,00	8.564.922,93	2.000,00	28.05.24
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	-2.644.921,88	-2.470.735,05	1.000,00	24.05.24
US TREASURY BOND 09/24	USD	2.804.914,06	2.620.190,62	1.000,00	28.05.24
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	985.687,50	920.773,00	1.000,00	28.05.24

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/JPY/20240912	1.049.358,97	23.132,40	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	356.029,76	4.007,10	11.06.24
V/GBP/USD/20240912	659.707,41	3.705,78	11.06.24
A/USD/SEK/20240912	267.043,42	2.819,25	11.06.24
V/EUR/CAD/20240912	353.070,37	2.561,89	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	496.231,01	1.341,87	11.06.24
V/CAD/NOK/20240912	419.865,71	1.316,23	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	109.018,14	910,84	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	103.547,72	766,03	11.06.24
A/EUR/CHF/20240912	277.849,41	238,62	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	76.542,30	201,28	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	86.586,72	133,72	24.06.24
A/EUR/CHF/20240912	438.077,23	108,52	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	24.929,97	76,22	24.06.24
V/EUR/USD/20240912	30.024,95	75,96	25.06.24
A/EUR/USD/20240912	40.067,93	45,17	27.06.24
V/EUR/GBP/20240912	27.410,58	27,10	24.06.24
A/EUR/DKK/20240912	86.453,62	4,28	11.06.24
A/EUR/DKK/20240912	33.462,25	3,96	11.06.24
A/EUR/PLN/20240912	10.640,69	-80,53	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	74.934,64	-86,46	25.06.24
A/EUR/USD/20240912	14.309,83	-89,12	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	501.588,96	-190,04	28.06.24
V/EUR/JPY/20240912	61.387,38	-326,48	25.06.24
V/EUR/SEK/20240912	38.439,85	-409,38	25.06.24
A/EUR/USD/20240912	71.912,57	-750,26	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	94.744,48	-869,66	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	411.206,51	-1.841,09	11.06.24
A/EUR/AUD/20240912	191.071,02	-2.160,37	11.06.24

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20240912	1.167.678,65	-3.299,49	11.06.24
V/AUD/USD/20240912	425.944,57	-3.810,03	11.06.24
A/EUR/CAD/20240912	606.798,82	-4.933,03	11.06.24
A/EUR/NOK/20240912	546.344,04	-5.769,29	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	10.387.669,31	-29.352,34	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	14.724.716,03	-35.224,47	11.06.24
V/EUR/JPY/20240912	2.265.021,02	-47.021,67	11.06.24

Engagements sur options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
BUND 10 A 20240823 P130	5.200.000,00	-5.600,00	14.06.24
BUND 10 A 20240823 P132	-5.280.000,00	16.000,00	14.06.24
CBOT YST 10 A 20240823 P109	-7.127.510,51	41.890,47	11.06.24
EURO STOXX 50 20240816 P4700	-893.000,00	9.120,00	11.06.24
EURO STOXX 50 20240920 P4650	-2.185.500,00	27.918,00	13.06.24
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	-1.728.164,41	18.654,83	24.06.24
SP 500 INDEX 20240920 P4650	-2.606.258,76	6.109,29	20.02.24

4.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartiment	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.			
Année	74.995,21	46.707,41	99.253,83	53.317,05	575.529,21	210.355,76	785.884,97	7.836.596,55	4.771.033,91	9.988.997,38	5.213.568,95	74.778.925,54	96,42	91,69
2022	209.686,27	6.200,46	73.208,75	22.783,91	712.006,73	193.772,30	905.779,03	19.976.324,94	580.757,85	7.201.101,12	2.128.340,50	91.367.979,08	101,94	96,94
2023	4.486,08	3.951,59	64.861,50	21.092,08	651.631,32	176.631,81	828.263,13	457.327,26	378.356,46	6.629.944,00	2.020.312,51	83.510.527,37	102,84	93,40
01.01.24 - 30.06.24														

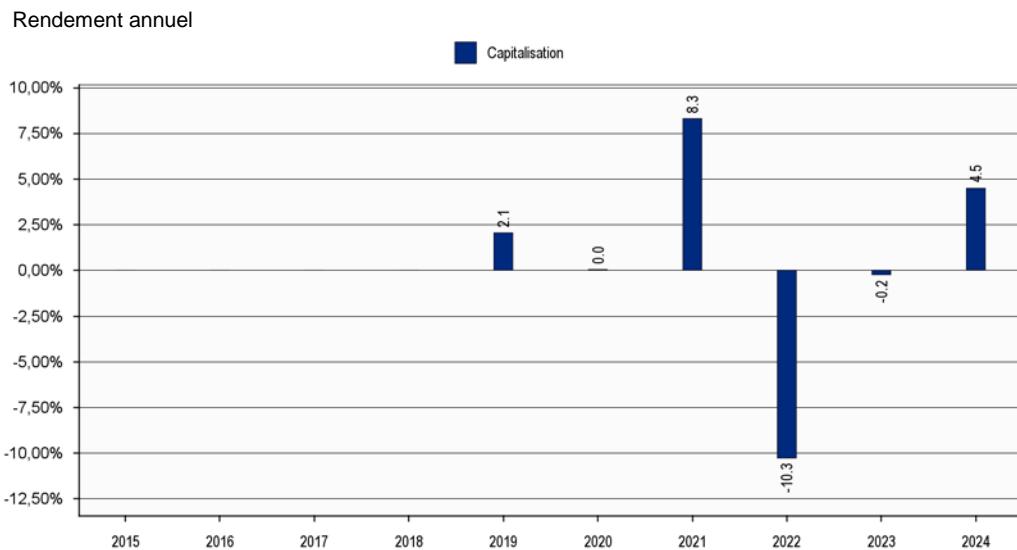
4.4.6 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
4,49% (en EUR)	-2,20% (en EUR)	0,27% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI_{t+n} la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

4.4.7 . Frais

Frais récurrents

- Part de capitalisation - BE6302834658 : 1,62%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,26%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,36%

- Part de distribution - BE6302835663 : 1,63%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,27%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,36%

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012

Néant.

4.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient des montants relatifs à une compensation CSDR.

NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 4 - SFDR

Le Compartiment favorise, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (appelées « ESG ») et sont soumis à l'Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »). Le prospectus en date du 10 novembre 2023 a été publié afin de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement dans le respect des objectifs et politiques d'investissement du Compartiment, en particulier, les informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance sont respectées; ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement du Compartiment.

5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DYNAMIC

5.1 . RAPPORT DE GESTION

5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Dynamic a été lancé le 31 mai 2018.

Période et prix de souscription initiale :

- Parts de distribution : 16 avril 2018 au 31 mai 2018, au prix de 100,00 EUR par part.
- Parts de capitalisation : du 16 avril 2018 au 31 mai 2018 au prix de 100,00 EUR par part.

5.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

Description de l'objectif du compartiment

L'objectif de gestion du compartiment est de permettre aux investisseurs de participer à l'évolution de l'ensemble des marchés de l'univers d'investissement (marchés internationaux d'actions, obligataires et monétaires de toute nature, relatifs à toutes zones géographiques et à tous secteurs), à partir d'une gestion flexible des expositions aux classes d'actifs actions, taux et devises avec une prépondérance sur les actions.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

Pour atteindre son objectif, les investissements du compartiment peuvent consister en titres, en obligations de toute nature (les obligations senior - obligations qui bénéficient du plus haut niveau de priorité; les obligations subordonnées - obligations subordonnées disposent d'un niveau de priorité inférieur. En cas d'insolvabilité, les détenteurs de telles obligations ne seront remboursés qu'après le remboursement intégral des détenteurs d'obligations non-subordonnées; les obligations covered - obligations adossées à des actifs – créances hypothécaires, créances sur secteur public et autres; les obligations convertibles – obligations auxquelles est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions; les ABS (Asset Backed Securities) - obligations adossées à des actifs (immobilier, cartes bancaires,...); etc.), en instruments du marché monétaire, en parts d'organismes de placement collectif, directement détenus et gérés par le gestionnaire ou une autre société de gestion, en reverse repo, en actions, en dépôts, en instruments financiers dérivés, liquidités et tout autre instrument pour autant que cela soit autorisé par la réglementation applicable et conforme à l'objectif énoncé au point « objectif du compartiment ».

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

b) Restrictions d'investissement

La politique de placement est menée dans les limites prévues par la réglementation et celles énoncées au point d) Caractéristiques des titres sélectionnés.

Le compartiment ne peut pas investir directement dans des "titrisations ou des "positions de titrisation au sens du Règlement 2017/2402. Bien que le compartiment n'investira pas directement dans les "titrisations ou des "positions de titrisation susvisées, il peut être exposé à l'un et/ou l'autre de ces types de produits indirectement, à travers ses investissements dans un ou plusieurs OPC.

La proportion maximale d'actifs qui peuvent être impliqués dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total n'excéderont pas 70% des actifs nets du compartiment, tandis que le niveau escompté d'actifs qui seront engagés dans des opérations de financement sur titres et des swaps sur rendement total est de 17,5%.

Les liquidités ne représenteront pas plus de 20% des actifs du compartiment (sauf pour les besoins de sa liquidation).

Les investissements dans les marchés frontier (c à d. dans des marchés qui ne sont pas encore considérés comme des marchés émergents selon les classifications habituelles du marché des capitaux) seront plafonnés à 10% des actifs.

c) Stratégie définie

La stratégie d'investissement consiste à investir directement ou indirectement sur les marchés actions et/ou obligataires libellés en Euro ou en devises, en instruments du marché monétaire et/ou en devises et/ou en instruments financiers connexes, pour obtenir une progression à moyen terme de la valeur du portefeuille. Le compartiment bénéficie d'un univers d'investissement diversifié, notamment internationalement.

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'exposition, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La recherche de performance s'inscrit dans un cadre de risque adapté au profil de risque de la gestion. Cette stratégie d'investissement se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

Allocation d'actif générale : l'allocation d'actif consiste à définir et à faire évoluer le poids d'actions et d'obligations dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise, par secteur économique. Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macro-économique;
- Scénario micro-économique (prévision des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises);
- Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future);
- Analyse du niveau de risque;
- Analyse des flux de capitaux sur le marché.

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

Allocation obligataire

- Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et 8.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'Etat les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, et par émetteur.

- Gestion du risque de crédit des obligations d'Etat :

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'Etats, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

Allocation actions

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

La volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée en raison de la composition du portefeuille.

d) Caractéristiques des titres sélectionnés

La sélection des obligations et actions dans le compartiment intègrera des critères ESG qui seront développés au point h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux.

Caractéristiques des obligations et des autres titres de créances éligibles

Les titres en portefeuille seront sélectionnés selon le jugement de l'équipe de gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit du gestionnaire.

En vue de la sélection des titres, l'équipe de gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le compartiment pourra investir en direct ou au travers d'OPC investis eux-mêmes :

- en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
- en obligations d'Etat internationales hors zone euro
- en obligations crédit « Investment Grade » correspondant à une notation allant de AAA à BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Aaa à Baa3 dans celle de Moody's (jusqu'à 50% de l'actif)
- dans la limite de 30% de l'actif en obligations des pays émergents et en obligations haut rendement (« high yield ») euro ayant une notation allant de BB+ à D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's.

Les émetteurs sélectionnés pourront aussi bien relever du secteur privé que du secteur public (États, collectivités territoriales, ...), les dettes privées étant susceptibles de représenter jusqu'à 100% des instruments de dette.

- en obligations convertibles dans la limite de 10%
- en obligations indexées sur l'inflation

Caractéristiques des actions éligibles

L'exposition à la classe d'actif actions pourra varier dans une fourchette de 40% à 80% de l'actif net et sera faite soit en direct soit au travers d'OPC.

Les actions sélectionnées seront cotées sur un marché organisé et pourront appartenir à toutes zones géographiques y compris pays émergents, tous secteurs et tous styles de gestion. Le portefeuille peut être exposé aux petites capitalisations (avec toutefois une capitalisation minimum de 150.000.000,00 EUR) et aux moyennes capitalisations.

L'exposition aux petites capitalisations et aux actions des marchés émergents sera limitée à 30% de l'actif net.

La répartition entre grandes, moyennes et petites capitalisations n'est pas pré-définie et sera déterminée en fonction des anticipations du gérant sans limites pré-établies.

e) Repos et Reverse Repos

Le compartiment peut conclure des opérations de repo ou reverse repo. Il est fait référence à la partie générale du prospectus à ce sujet.

f) Stratégie de couverture du risque de change

Toute devise pourra être utilisée.

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnés ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés en euros et dans des titres libellés dans toutes devises hors euro.

Les investissements dans des titres libellés en devises autres que l'euro peuvent être ou non couverts.

La gestion active du risque lié à l'achat et la vente de devises autres que l'euro, représentant au maximum 75% de l'actif net.

g) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le recours aux produits dérivés sert tant à couvrir le risque qu'à réaliser les objectifs d'investissement.

Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés, cotés ou non, pour réaliser lesdits objectifs: il peut s'agir de contrats à terme, d'options ou de swaps de titres, d'indices, de devises ou de taux d'intérêt, ou d'autres transactions portant sur des instruments dérivés. Les transactions sur instruments dérivés non cotés sont exclusivement conclues avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions. De tels instruments dérivés peuvent également être utilisés pour protéger les actifs contre les fluctuations de taux de change. Le compartiment vise toujours à conclure les transactions les plus ciblées possible, dans le respect de la réglementation applicable et des statuts.

Le compartiment peut aussi conclure des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap). Un total return swap correspond à un dérivé de crédit sur transfert de rendement. Il s'agit d'un contrat qui échange des rendements et des risques. L'acheteur recevra le gain total, mais prend aussi le risque de payer la différence au vendeur si le prix du sous-jacent baisse.

Le compartiment pourra conclure des contrats d'échange de deux combinaisons parmi les types de flux suivants :

- Taux fixe ;
- Taux variable (indexés sur l'ESTER, L'Euribor, ou toute autre référence de marché) ;
- Performance liée à une ou plusieurs devises, actions, indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;
- Optionnel lié à une ou plusieurs devises, actions indices boursiers ou titres cotés, OPC ou fonds d'investissement ;

- Dividendes (nets ou bruts).

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Règlement SFDR :

Le compartiment est un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et qui privilégie les sociétés qui appliquent de bonnes méthodes de gouvernance d'entreprise Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Pour sélectionner les titres éligibles au compartiment, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière basée sur des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'analyse extra-financière aboutit à une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note). Les notations des actifs sont revues de façon mensuelle. Si lors d'une revue, un titre détenu en portefeuille est dégradé et ne satisfait plus aux critères ESG, il doit être vendu dans un délai de 90 jours. Ce délai de mise en conformité a été prévu afin d'éviter d'avoir à vendre le titre dans des conditions de marché trop dégradées ce qui pourrait pénaliser la performance du compartiment.

Nature des critères ESG

L'analyse des émetteurs privés est fondée sur un référentiel de critères basés sur des textes à portée universelle (Pacte mondial, Organisation Internationale du Travail, Droit de l'Homme, Normes ISO,...). Ce référentiel est composé d'un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur.

Parmi les critères génériques, l'équipe d'analystes extra-financiers suit notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale.
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'homme pour la dimension sociale
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

Cette analyse vise à apprécier l'ensemble des règles permettant aux actionnaires de s'assurer que les entreprises dont ils détiennent des parts sont dirigées en conformité avec leurs propres intérêts.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées.

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable (gestion ISR), l'analyse ESG de l'univers d'investissement vise à réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectoriels propres à chaque émetteur.

Approches ESG retenues

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type normative, « Best-in-Class » et engagement.

Le compartiment respecte les règles ESG suivantes :

- exclusions des émetteurs notés E, F et G à l'achat ;
- en cas de dégradation de notation des émetteurs en dessous de E ou équivalent, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs ;
- la note ESG moyenne du portefeuille doit être supérieure ou égale à la note C et ce afin de garantir un seuil minimal de prise en compte des critères ESG ;
- avec au minimum 90% des titres en portefeuille notés ESG ; et
- avec, par conséquent, un plafond de 10% des titres en portefeuille constitués par des titres autres que ceux ainsi notés ESG.

Conformément à la loi, les entreprises qui sont impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions interdites par les conventions d'Ottawa et d'Oslo sont également exclues. Le compartiment n'investit pas dans les titres des émetteurs qui réalisent sensiblement plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon. Le compartiment exclut également les États qui violent systématiquement et volontairement les droits de l'homme et qui se rendent coupables des plus grands crimes (crimes de guerre et crimes contre l'humanité).

L'approche « Best in Class » a ensuite pour but de sélectionner et de retenir les émetteurs leaders de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers. Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique

socialement responsable. Lorsque les informations collectées présentent quelques insuffisances, voire des contradictions entre les différents contributeurs (agences de notation extra-financière), les analystes extra-financiers élargissent leurs sources d'informations en s'appuyant notamment sur les rapports émis par les entreprises qui restent un élément incontournable dans l'appréciation de ces dernières.

Des contacts sont également pris directement avec l'entreprise pour une investigation plus approfondie. Ces différentes informations sont complétées avec d'autres parties prenantes : médias, ONG, partenaires sociaux et associatifs, etc...

Etapes du processus d'investissement :

Le processus d'investissement se déroule en deux étapes successives :

- La première étape consiste à restreindre préalablement l'univers d'investissement par une analyse extra-financière.
- La deuxième étape est la construction du portefeuille basée sur la sélection des titres sur des critères financiers et extra-financiers.

Taxonomie :

Le compartiment n'ayant pas pour objectif les investissements durables ne promeut pas les objectifs environnementaux repris dans le règlement Taxonomie. Par conséquent, la mesure dans laquelle le compartiment investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental est de 0%.

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

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

Les informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles en annexe du prospectus.

5.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

5.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

5.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Le premier semestre a été marqué par un léger ralentissement de la croissance économique mondiale, un peu plus sensible en Chine, au Japon ou en Allemagne. L'économie américaine a une nouvelle fois surpris par sa résilience.

L'inflation a continué de refluer en tendance tout en restant supérieure aux objectifs des principales banques centrales.

Certaines banques centrales (BCE, BoC) ont initié leur cycle de baisse de taux et ont ainsi montré leur détermination à être plus accommodante pour relâcher la pression sur leurs économies.

Les marchés actions ont entamé l'année en hausse encouragés par la bonne tenue de l'économie américaine et de mesures de relance en Chine. Malgré une phase de correction temporaire en avril suite à la publication outre Atlantique de chiffres d'inflation faisant craindre une nouvelle hausse des taux de la Fed, la hausse s'est poursuivie au cours du deuxième trimestre grâce à des résultats d'entreprises rassurants pour le T1 et une reprise de la baisse de l'inflation. Les valeurs technologiques ont continué leur rallye dans le sillage des investissements dans l'intelligence artificielle.

Les marchés obligataires sont restés volatiles et ont fluctué au grès des publications d'indices de prix dans les économies avancées. L'inflation reflue finalement, même si le rythme est plus lent qu'espéré. La courbe des taux américaine fortement inversée en début d'année, entame un mouvement de normalisation. Le rendement obligataire à 10 ans US avoisine les 4% tout comme les taux à 2 ans.

Notre stratégie d'investissement est restée guidée par une double anticipation de ralentissement économique et de baisse des taux qui nous a conduit à privilégier une approche prudente sur les actions, le crédit corporate et le crédit souverain, et à maintenir la sensibilité aux taux d'intérêt sur des niveaux plutôt élevés.

Le poids actions d'environ 58% en début d'année a été accru à la faveur de la correction du début du deuxième trimestre pour être porté à 61%.

Nous sommes restés principalement investis sur les Etats-Unis (29% en moyenne) et les marchés émergents (11% en moyenne).

La sensibilité aux taux d'intérêts a été maintenue aux alentours de 4,50 répartie de façon équilibrée entre la zone Euro et les Etats-Unis. Nous l'avons abaissée au début du premier trimestre face au risque de correction induit par les chiffres d'inflation américains.

Nous avons également conservé dans le portefeuille une position de 9% sur le yen japonais, devise particulièrement sous-évaluée devant rebondir pour se rapprocher de sa valeur fondamentale dans un scénario de ralentissement mondial.

Cette stratégie d'allocation a été challengée en début d'année, nos hypothèses de ralentissement et de baisse des taux étant déjouées par la solidité de l'économie américaine.

La sélection ESG a eu un impact négatif, certaines valeurs écartées de notre univers d'investissement ayant été des contributeurs majeurs à la performance des marchés mondiaux.

5.1.8 . Politique future

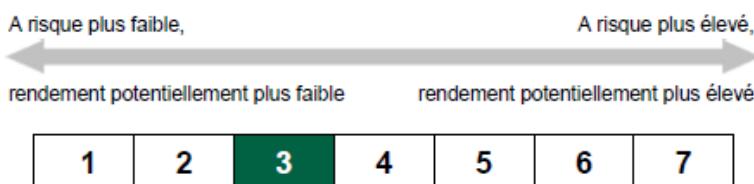
Nous conservons début juillet un scénario structuré autour d'anticipations de ralentissement économique et de baisse des taux, qui nous conduit à conserver une approche prudente sur les actifs risqués, alors que les valorisations se sont tendues et que les investisseurs ont adopté un positionnement plus agressif.

La normalisation du marché du travail aux Etats-Unis devrait permettre à l'inflation de se rapprocher de la cible de la banque centrale et permettre à celle-ci d'entamer son cycle d'assouplissement monétaire. Cette normalisation des salaires devrait aussi s'accompagner d'une décélération de la consommation des ménages jusqu'ici exceptionnellement forte et principal pilier de la croissance mondiale.

Nous ajusterons nos hypothèses de travail en fonction de l'évolution du cadre macro-économique en portant une attention particulière à la dynamique de l'inflation et aux indicateurs d'activité aux Etats-Unis, et à la trajectoire de l'économie chinoise.

Nous continuons de scruter l'évolution du contexte géopolitique. Plusieurs points dont les élections américaine, la crise ukrainienne ou la crise au Moyen Orient pouvant potentiellement impacter les marchés financiers sur le semestre à venir.

5.1.9 . Indicateur synthétique de risque



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Ce niveau d'indicateur reflète le profil de risque et de rendement du Produit compte tenu des prises de position de la gestion sur les différentes classes d'actifs action, taux et change dans le cadre de la marge de manœuvre préalablement définie.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Le capital n'est pas garanti.

5.2 . BILAN

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	113.698.564,28	118.241.154,72
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	110.937.204,50	114.476.762,37
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	24.071.333,34	36.318.518,02
B. Instruments du marché monétaire	185.980,00	195.078,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	72.658.128,26	59.844.113,30
E. OPC à nombre variable de parts	13.634.815,15	17.979.401,39
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	325.034,77	-55.334,76
ii. Contrats à terme (+/-)		
j. Sur devises	-195.515,32	256.211,55
ii. Contrats à terme (+/-)		
m. Sur indices financiers		
i. Contrats d'option (+/-)	242.310,27	44.008,88
ii. Contrats à terme (+/-)	-56.371,76	-105.234,01
n. Sur instruments financiers dérivés		
i. Contrats d'option (+/-)	71.489,79	
III. Crédances et dettes à plus d'un an	-10.460,47	
B. Dettes	-10.460,47	
IV. Crédances et dettes à un an au plus	310.332,59	-875.108,25
A. Crédances		
a. Montants à recevoir	98.361,46	178.856,00
b. Avoirs fiscaux	92.243,54	67.182,99
c. Collatéral	370.000,00	1.120.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-196.346,98	-471.147,24
c. Emprunts (-)	-53.925,43	
d. Collatéral (-)		-1.770.000,00
V. Dépôts et liquidités	2.752.594,52	4.726.655,22
A. Avoirs bancaires à vue	1.066.641,53	1.973.663,45
C. Autres	1.685.952,99	2.752.991,77
VI. Comptes de régularisation	-291.106,86	-87.154,62
B. Produits acquis	352.776,09	412.909,97
C. Charges à imputer (-)	-643.882,95	-500.064,59
TOTAL CAPITAUX PROPRES	113.698.564,28	118.241.154,72
A. Capital	112.087.117,65	114.772.264,40
B. Participations au résultat	-71.590,88	17.243,92
C. Résultat reporté	-869.547,18	-1.636.843,83
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	2.552.584,69	5.088.490,23
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	2.498.959,09	404.099,21
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	2.498.959,09	404.099,21
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	37.551.346,34	5.454.111,54
B. Contrats d'option et warrants vendus	37.551.346,34	5.454.111,54
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	171.858.222,59	152.123.931,73
A. Contrats à terme achetés	141.871.077,90	121.746.194,99
B. Contrats à terme vendus	29.987.144,69	30.377.736,74

5.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.24 (en EUR)	Au 30.06.23 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.912.303,66	4.382.965,81
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	-441.666,52	710.839,59
B. Instruments du marché monétaire	-940,11	-33.550,45
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	6.114.932,56	6.877.175,99
D. Autres valeurs mobilières	7.728,52	
E. OPC à nombre variable de parts	304.601,94	216.349,25
F. Instruments financiers dérivés		
a. Sur obligations	-1.618.895,76	-222.980,21
ii. Contrats à terme		
l. Sur indices financiers	-540.787,12	-375.658,45
i. Contrats d'option	-1.129.733,20	-888.471,46
ii. Contrats à terme		
m. Sur instruments financiers dérivés	50.595,07	-10.720,82
i. Contrats d'option		
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés	-1.647.262,37	-127.109,04
ii. Contrats à terme		
b. Autres positions et opérations de change	813.730,65	-1.762.908,59
II. Produits et charges des placements	1.538.950,03	1.676.097,86
A. Dividendes	1.026.611,05	1.167.220,05
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	557.363,48	572.222,48
b. Dépôts et liquidités	63.806,07	75.890,52
C. Intérêts d'emprunts (-)	-6.465,60	-6.124,41
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-102.364,97	-133.110,78
III. Autres produits	299,79	215,15
B. Autres	299,79	215,15
IV. Coûts d'exploitation	-877.453,64	-970.788,59
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-37.975,68	-97.471,75
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-14.478,19	-27.180,92
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-270.734,27	-273.214,33
b. Gestion administrative et comptable	-25.879,03	-26.096,25
c. Rémunération commerciale	-468.880,54	-473.027,33
E. Frais administratifs (-)	-2.541,00	-2.329,25
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-89,95	-85,77
G. Rémunerations, charges sociales et pensions (-)	-854,65	-624,83
H. Services et biens divers (-)	-4.526,58	-5.227,27
J. Taxes	-46.452,05	-58.471,28
K. Autres charges (-)	-5.041,70	-7.059,61
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	661.796,18	705.524,42
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	2.574.099,84	5.088.490,23
VI. Impôts sur le résultat	-21.515,15	
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	2.552.584,69	5.088.490,23

5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

5.4.1 . Composition des actifs au 30.06.24

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S États-Unis	1.500.000	USD	56,57%	892.476,61 892.476,61	0,80% 0,80%	0,79% 0,79%	
SPAIN 2.70 18-48 31/10A Espagne	980.000	EUR	81,46%	798.317,80 798.317,80	0,72% 0,72%	0,70% 0,70%	
FRANCE 0.1 21-53 25/07A France	860.000	EUR	74,19%	748.998,20 748.998,20	0,68% 0,68%	0,66% 0,66%	
GERMANY 2.6 23-33 15/08A Allemagne	550.000	EUR	101,01%	555.544,00 555.544,00	0,50% 0,50%	0,49% 0,49%	
OBLIGATIONS-Emises par un état				2.995.336,61		2,70%	2,64%
ARKEMA SA 4.25 23-30 20/05A	200.000	EUR	102,46%	204.914,00	0,19%	0,18%	
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	100.000	EUR	104,11%	104.109,00	0,10%	0,09%	
CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	99,80%	99.798,00	0,09%	0,09%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	99,54%	99.538,00	0,09%	0,09%	
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.8750 23-30 29/11A	100.000	EUR	100,76%	100.764,00	0,09%	0,09%	
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	100.000	EUR	103,36%	103.359,00	0,09%	0,09%	
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	100.000	EUR	101,97%	101.973,00	0,09%	0,09%	
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	100.000	EUR	104,02%	104.019,00	0,09%	0,09%	
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	100.000	EUR	103,44%	103.441,00	0,09%	0,09%	
ORANGE SA FL.R 4.5 24-99 31/12A	100.000	EUR	99,37%	99.370,00	0,09%	0,09%	
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	100.000	EUR	102,05%	102.046,00	0,09%	0,09%	
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/001A	300.000	EUR	90,56%	271.692,00	0,25%	0,24%	
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A France	100.000	EUR	98,97%	98.968,00 1.593.991,00	0,09% 1,44%	0,08% 1,40%	
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	100.000	EUR	86,11%	86.109,00	0,08%	0,07%	
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	100.000	EUR	102,85%	102.852,00	0,09%	0,09%	
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000	EUR	91,98%	91.980,00	0,08%	0,08%	
BRENTNAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	100.000	EUR	99,77%	99.766,00	0,09%	0,09%	
CTP NV 4.75 24-30 05/02A	100.000	EUR	101,24%	101.238,00	0,09%	0,09%	
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	93,36%	186.720,00	0,17%	0,16%	
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	100.000	EUR	101,14%	101.137,00	0,09%	0,09%	
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	150.000	EUR	87,81%	131.718,00	0,12%	0,12%	
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	200.000	EUR	94,44%	188.880,00	0,17%	0,17%	
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A Pays-Bas	200.000	EUR	93,10%	186.190,00 1.276.590,00	0,17% 1,15%	0,16% 1,12%	
AIR LEASE 3.7 24-30 15/04A	110.000	EUR	97,83%	107.615,20	0,10%	0,09%	
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	300.000	EUR	91,75%	275.253,00	0,25%	0,24%	
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	100.000	EUR	101,28%	101.279,00	0,09%	0,09%	
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	104,81%	195.822,52	0,17%	0,17%	
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	160.000	EUR	103,31%	165.300,80	0,15%	0,15%	
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000	USD	91,16%	85.157,40	0,08%	0,07%	
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	100.000	EUR	98,75%	98.753,00	0,09%	0,09%	
VF CORP 4.25 23-29 07/03A États-Unis	150.000	EUR	95,98%	143.973,00 1.173.153,92	0,13% 1,06%	0,13% 1,03%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	120.000	EUR	99,17%	119.005,20		0,11%	0,10%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	102,10%	102.100,00		0,09%	0,09%
CNH INDUSTRIAL NV 3.75 24-31 11/06A	160.000	EUR	98,42%	157.464,00		0,14%	0,14%
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	110.000	EUR	101,85%	112.032,80		0,10%	0,10%
EASYJET PLC 3.7500 24-31 19/03A	130.000	EUR	98,09%	127.520,90		0,12%	0,11%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	100.000	EUR	102,28%	102.279,00		0,09%	0,09%
VIRGIN MONEY UK 4.0 -24 18/03A	100.000	EUR	100,10%	100.100,00		0,09%	0,09%
Royaume-Uni				820.501,90		0,74%	0,72%
ABERTIS INFRAESTRUCT 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	100,91%	100.908,00		0,09%	0,09%
ABERTIS INFRAESTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	101,01%	101.010,00		0,09%	0,09%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	100.000	EUR	103,48%	103.476,00		0,09%	0,09%
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	100.000	EUR	99,38%	99.383,00		0,09%	0,09%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	91,12%	182.230,00		0,17%	0,16%
INMOB COLONIAL 2.50 17-29 28/11A	100.000	EUR	93,22%	93.224,00		0,08%	0,08%
Espagne				680.231,00		0,61%	0,60%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	99,41%	99.407,00		0,09%	0,09%
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4.0 24-30 21/05A	70.000	EUR	99,64%	69.746,60		0,06%	0,06%
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	100.000	EUR	99,23%	99.233,00		0,09%	0,08%
KS AKTUELL AG 4.25 24-29 19/06A	100.000	EUR	99,64%	99.642,00		0,09%	0,09%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	92,05%	92.046,00		0,08%	0,08%
Allemagne				460.074,60		0,41%	0,40%
LEASYS SPA 3.875 24-28 01/03A	100.000	EUR	99,56%	99.560,00		0,09%	0,09%
LEASYS SPA 4.5 23-26 26/07A	120.000	EUR	101,10%	121.318,80		0,11%	0,11%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	100.000	EUR	100,92%	100.923,00		0,09%	0,09%
TERNA RETE ELET 4.7500 24-49 31/12A	100.000	EUR	98,47%	98.474,00		0,09%	0,08%
Italie				420.275,80		0,38%	0,37%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	110.000	EUR	101,24%	111.365,10		0,10%	0,10%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	130.000	EUR	101,95%	132.540,20		0,12%	0,11%
Irlande				243.905,30		0,22%	0,21%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	100.000	EUR	102,01%	102.008,00		0,09%	0,09%
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	100.000	EUR	99,86%	99.864,00		0,09%	0,09%
Belgique				201.872,00		0,18%	0,18%
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	100.000	EUR	100,27%	100.266,00		0,09%	0,09%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	100.000	EUR	100,26%	100.257,00		0,09%	0,09%
Finlande				200.523,00		0,18%	0,18%
TELE2 AB 3.75 23-29 22/11S	100.000	EUR	99,71%	99.708,00		0,09%	0,09%
VOLVO CAR AB 4.75 24-30 08/05A	100.000	EUR	100,00%	99.997,00		0,09%	0,09%
Suède				199.705,00		0,18%	0,18%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	110.000	EUR	95,24%	104.760,70		0,10%	0,09%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	100.000	EUR	101,06%	101.056,00		0,09%	0,09%
Danemark				205.816,70		0,19%	0,18%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	120.000	EUR	99,92%	119.901,60		0,11%	0,11%
Luxembourg				119.901,60		0,11%	0,11%
OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée				7.596.541,82		6,85%	6,68%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AMERICAN HONDA FIN 3.75 23-27 25/10A	70.000	EUR	100,84%	70.587,30		0,06%	0,06%
CITIGROUP FL.R 24-32 14/05A	120.000	EUR	98,86%	118.628,40		0,11%	0,10%
FANNIE MAE 0.8750 20-30 05/08S	1.370.000	USD	80,76%	1.033.534,15		0,93%	0,91%
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	100.000	EUR	99,73%	99.733,00		0,09%	0,09%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	200.000	USD	94,87%	177.251,75		0,16%	0,16%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	160.000	EUR	102,43%	163.881,60		0,15%	0,14%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	130.000	EUR	103,71%	134.820,40		0,12%	0,12%
GENERAL MOTORS FINAN 4.0 24-30 10/07A	200.000	EUR	100,14%	200.282,00		0,18%	0,18%
GENERAL MOTORS FINANCIA 4.5 23-27 22/11A	100.000	EUR	102,27%	102.273,00		0,09%	0,09%
JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	210.000	EUR	103,88%	218.154,30		0,20%	0,19%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000	USD	86,77%	162.116,76		0,15%	0,14%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	123.000	USD	101,66%	116.802,32		0,10%	0,10%
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	120.000	EUR	102,45%	122.934,00		0,11%	0,11%
WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	100.000	USD	92,74%	86.629,61		0,08%	0,08%
États-Unis				2.807.628,59		2,53%	2,47%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	100.000	EUR	101,95%	101.946,00		0,09%	0,09%
BNP PARIBAS 4.0420 24-32 10/01A	100.000	EUR	99,76%	99.761,00		0,09%	0,09%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	400.000	EUR	101,75%	407.016,00		0,37%	0,36%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	91,65%	91.649,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 22-29 02/03A	100.000	EUR	92,08%	92.080,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	102,54%	102.543,00		0,09%	0,09%
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	100.000	EUR	101,87%	101.866,00		0,09%	0,09%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	200.000	EUR	102,94%	205.886,00		0,19%	0,18%
CRED MU 4.81 24-35 15/05	100.000	EUR	100,01%	100.013,00		0,09%	0,09%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	200.000	EUR	89,15%	178.304,00		0,16%	0,16%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	103,04%	103.037,00		0,09%	0,09%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	90.000	EUR	101,44%	91.296,90		0,08%	0,08%
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	50.000	EUR	103,16%	51.577,50		0,05%	0,05%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	100.000	EUR	99,78%	99.780,00		0,09%	0,09%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	92,19%	92.187,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	100.000	EUR	101,62%	101.615,00		0,09%	0,09%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	200.000	EUR	104,69%	209.374,00		0,19%	0,18%
WENDEL SE 1 21-31 01/06A	100.000	EUR	83,85%	83.848,00		0,08%	0,07%
France				2.313.779,40		2,09%	2,04%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	100.000	EUR	104,32%	104.323,00		0,10%	0,09%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	104,18%	104.176,00		0,10%	0,09%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 24-30 15/01A	100.000	EUR	100,80%	100.799,00		0,09%	0,09%
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	100.000	EUR	105,47%	105.471,00		0,10%	0,09%
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	104,06%	208.118,00		0,19%	0,18%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	102,56%	102.561,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	106,01%	212.016,00		0,19%	0,19%
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	103,16%	103.164,00		0,09%	0,09%
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	100.000	EUR	104,16%	104.162,00		0,09%	0,09%
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	100.000	EUR	100,12%	100.118,00		0,09%	0,09%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	100.000	EUR	104,02%	104.022,00		0,09%	0,09%
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	100.000	EUR	100,87%	100.868,00		0,09%	0,09%
SANTANDER CONSUMER 3.75 24-29 17/01A	100.000	EUR	100,27%	100.270,00		0,09%	0,09%
Espagne				1.550.068,00		1,40%	1,36%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	110.000	EUR	102,26%	112.483,80		0,10%	0,10%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	150.000	EUR	105,26%	157.894,50		0,14%	0,14%
INTESA SANPAOLO 5.25 22-30 13/01A	220.000	EUR	106,99%	235.380,20		0,21%	0,21%
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	170.000	EUR	102,84%	174.821,20		0,16%	0,15%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	200.000	EUR	110,29%	220.578,00		0,20%	0,19%
INTESA SANPAOLO SPA 3.625 24-30 16/10A	100.000	EUR	98,63%	98.631,00		0,09%	0,09%
MEDIOBANCABC A CREDI FL.R 24-30 04/07A	300.000	EUR	98,78%	296.325,00		0,27%	0,26%
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	170.000	EUR	101,82%	173.088,90		0,15%	0,15%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	30.000	EUR	101,34%	30.401,10		0,03%	0,03%
Italie				1.499.603,70		1,35%	1,32%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	100.000	EUR	102,31%	102.307,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	100.000	EUR	102,45%	102.449,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	100.000	EUR	103,67%	103.672,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	200.000	EUR	97,34%	194.682,00		0,18%	0,17%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	200.000	EUR	89,63%	179.268,00		0,16%	0,16%
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	100.000	EUR	99,46%	99.464,00		0,09%	0,09%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	100.000	EUR	106,71%	106.707,00		0,10%	0,09%
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	100.000	EUR	102,02%	102.015,00		0,09%	0,09%
Pays-Bas				990.564,00		0,89%	0,87%
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200.000	USD	92,90%	173.556,28		0,16%	0,15%
BAYERISCHE LANDES BANK 1 21-31 23/06A	200.000	EUR	90,27%	180.532,00		0,16%	0,16%
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	47.000	EUR	101,60%	47.752,94		0,04%	0,04%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	100.000	EUR	101,31%	101.309,00		0,09%	0,09%
VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	70.000	EUR	99,77%	69.839,00		0,06%	0,06%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200.000	EUR	90,69%	181.376,00		0,17%	0,16%
Allemagne				754.365,22		0,68%	0,66%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	120.000	EUR	103,09%	123.705,60		0,11%	0,11%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	120.000	EUR	105,68%	126.817,20		0,12%	0,11%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	130.000	EUR	102,31%	133.001,70		0,12%	0,12%
DXC CAPITAL FUNDING LT.045 21-27 15/09A	100.000	EUR	89,86%	89.855,00		0,08%	0,08%
Irlande				473.379,50		0,43%	0,42%
HSBC FL.R 24-35 22/03A	100.000	EUR	100,02%	100.016,00		0,09%	0,09%
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	180.000	EUR	99,75%	179.541,00		0,16%	0,16%
MITSUBISHI HC CAPITA 3.733 24-27 02/02A	100.000	EUR	99,81%	99.806,00		0,09%	0,08%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000	EUR	92,30%	92.301,00		0,09%	0,08%
Royaume-Uni				471.664,00		0,43%	0,41%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	200.000	EUR	98,30%	196.606,00		0,18%	0,17%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	200.000	EUR	107,38%	214.766,00		0,19%	0,19%
Autriche				411.372,00		0,37%	0,36%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	63,91%	63.914,00		0,06%	0,05%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	200.000	EUR	101,25%	202.504,00		0,18%	0,18%
Luxembourg				266.418,00		0,24%	0,23%
BELFIUS SANV FL.R 24-35 11/06A	100.000	EUR	100,88%	100.875,00		0,09%	0,09%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	100.000	EUR	102,38%	102.380,00		0,09%	0,09%
Belgique				203.255,00		0,18%	0,18%
AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	100.000	EUR	100,35%	100.346,00		0,09%	0,09%
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	100.000	EUR	65,94%	65.938,00		0,06%	0,06%
Suède				166.284,00		0,15%	0,15%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	130.000	EUR	103,55%	134.609,80		0,12%	0,12%
Norvège				134.609,80		0,12%	0,12%
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	120.000	EUR	104,34%	125.206,80		0,11%	0,11%
Australie				125.206,80		0,11%	0,11%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	110.000	EUR	102,97%	113.265,90		0,10%	0,10%
Danemark				113.265,90		0,10%	0,10%
ERSTE AND STEIERMAR 4.875 24-29 31/01A	100.000	EUR	101,46%	101.458,00		0,09%	0,09%
Croatie				101.458,00		0,09%	0,09%
CESKA SPORITELN -30 15/01A	100.000	EUR	101,35%	101.351,00		0,09%	0,09%
République tchèque				101.351,00		0,09%	0,09%
OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit				12.484.272,91		11,25%	10,98%
OBLIGATIONS				23.076.151,34		20,80%	20,30%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	200.000	EUR	92,99%	185.980,00		0,17%	0,16%
Pays-Bas				185.980,00		0,17%	0,16%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE -Emises par un établissement de crédit				185.980,00		0,17%	0,16%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE							
ABBVIE INC	4.081	USD	171,52	653.874,94	0,59%	0,57%	
ADOBE INC	1.235	USD	555,54	640.907,89	0,58%	0,56%	
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2.460	USD	162,21	372.757,22	0,34%	0,33%	
AMERICAN EXPRESS	322	USD	231,55	69.648,86	0,06%	0,06%	
AMERICAN TOWER CORP	320	USD	194,38	58.105,18	0,05%	0,05%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	107	USD	427,19	42.699,05	0,04%	0,04%	
AMGEN INC	1.967	USD	312,45	574.114,11	0,52%	0,50%	
APOLLO GLB MGMT	493	USD	118,07	54.375,07	0,05%	0,05%	
APPLIED MATERIALS INC	4.225	USD	235,99	931.394,44	0,84%	0,82%	
ARISTA NETWORKS INC	220	USD	350,48	72.027,65	0,06%	0,06%	
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	20.941	USD	10,26	200.704,96	0,18%	0,18%	
ATLASSIAN CORPORATION PL	1.809	USD	176,88	298.903,24	0,27%	0,26%	
AUTODESK INC	237	USD	247,45	54.783,42	0,05%	0,05%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	334	USD	238,69	74.472,17	0,07%	0,07%	
AVALONBAY COMMUN	954	USD	206,89	184.374,65	0,17%	0,16%	
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	16.726	USD	35,17	549.512,77	0,50%	0,48%	
BANK OF AMERICA CORP	15.138	USD	39,77	562.389,78	0,51%	0,49%	
BANK OF NY MELLON	7.233	USD	59,89	404.656,11	0,36%	0,36%	
BOOKING HOLDINGS INC	9	USD	3.961,50	33.305,46	0,03%	0,03%	
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	580	USD	1.605,53	869.880,80	0,78%	0,76%	
CAENCE DESIGN SYSTEMS INC	233	USD	307,75	66.983,42	0,06%	0,06%	
CAMPBELL SOUP CO	10.487	USD	45,19	442.697,37	0,40%	0,39%	
CDW	230	USD	223,84	48.092,67	0,04%	0,04%	
CENCORA INC	2.600	USD	225,30	547.202,24	0,49%	0,48%	
CHENIERE ENERGY INC	388	USD	174,83	63.366,69	0,06%	0,06%	
CISCO SYSTEMS INC	9.385	USD	47,51	416.516,91	0,38%	0,37%	
CLOROX CO	1.403	USD	136,47	178.857,93	0,16%	0,16%	
COMCAST CORP	8.801	USD	39,16	321.949,71	0,29%	0,28%	
CRH PLC	2.324	USD	74,98	162.777,69	0,15%	0,14%	
CROWN CASTLE INC	514	USD	97,70	46.910,60	0,04%	0,04%	
CROWN HOLDINGS INC	3.104	USD	74,39	215.699,73	0,19%	0,19%	
CSX CORP	11.515	USD	33,45	359.810,14	0,32%	0,32%	
CUMMINS - REGISTERED	146	USD	276,93	37.769,06	0,03%	0,03%	
CVS HEALTH	4.469	USD	59,06	246.556,88	0,22%	0,22%	
DECKERS OUTDOOR	652	USD	967,95	589.540,78	0,53%	0,52%	
DEERE AND CO	584	USD	373,63	203.829,91	0,18%	0,18%	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	503	USD	130,81	61.464,20	0,06%	0,05%	
EBAY INC	1.280	USD	53,72	64.233,16	0,06%	0,06%	
ECOLAB INC	3.069	USD	238,00	682.318,54	0,61%	0,60%	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	647	USD	92,37	55.827,55	0,05%	0,05%	
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.016	USD	139,33	132.236,60	0,12%	0,12%	
ELEVANCE HEALTH	1.216	USD	541,86	615.508,42	0,55%	0,54%	
ELI LILLY & CO	1.386	USD	905,38	1.172.215,49	1,06%	1,03%	
ENPHASE ENERGY	1.612	USD	99,71	150.147,15	0,14%	0,13%	
EQUINIX INC	394	USD	756,60	278.468,38	0,25%	0,24%	
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.579	USD	40,86	212.945,30	0,19%	0,19%	
EVERSOURCE ENERGY	4.225	USD	56,71	223.820,41	0,20%	0,20%	
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	4.186	USD	75,36	294.681,89	0,27%	0,26%	
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	37	USD	1.683,61	58.191,10	0,05%	0,05%	
FIRST SOLAR INC	1.772	USD	225,46	373.204,22	0,34%	0,33%	
FORTINET	812	USD	60,27	45.716,24	0,04%	0,04%	
FORTUNE BRANDS	701	USD	64,94	42.524,93	0,04%	0,04%	
GENERAL MILLS INC	9.019	USD	63,26	532.967,72	0,48%	0,47%	
GILEAD SCIENCES INC	3.100	USD	68,61	198.683,79	0,18%	0,17%	
GODADDY -A-	2.280	USD	139,71	297.560,77	0,27%	0,26%	
HASBRO INC	6.110	USD	58,50	333.895,38	0,30%	0,29%	
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	3.435	USD	166,02	532.721,81	0,48%	0,47%	
HERSHEY	963	USD	183,83	165.369,72	0,15%	0,15%	
HOME DEPOT INC	1.054	USD	344,24	338.934,11	0,31%	0,30%	
HP ENTERPRISE CO	26.388	USD	21,17	521.843,96	0,47%	0,46%	
IDEXX LABS CORP	100	USD	487,20	45.511,44	0,04%	0,04%	
ILLINOIS TOOL WORKS	314	USD	236,96	69.505,32	0,06%	0,06%	
INGERSOLL RAND INC	6.888	USD	90,84	584.498,76	0,53%	0,51%	
INTEL CORP	886	USD	30,97	25.632,34	0,02%	0,02%	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	1.795	USD	172,95	290.000,23	0,26%	0,25%	
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	17.881	USD	29,09	485.902,19	0,44%	0,43%	
INTUIT	449	USD	657,21	275.653,70	0,25%	0,24%	
JPMORGAN CHASE CO	3.607	USD	202,26	681.505,67	0,61%	0,60%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KELLANOVA	8.963	USD	57,68	482.938,66		0,44%	0,42%
KIMCO REALTY	13.122	USD	19,46	238.537,24		0,21%	0,21%
KLA CORPORATION	85	USD	824,51	65.467,87		0,06%	0,06%
KROGER CO	1.168	USD	49,93	54.477,57		0,05%	0,05%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	550	USD	84,08	43.198,51		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	70	USD	1.064,85	69.630,55		0,06%	0,06%
LAS VEGAS SANDS CORP	6.881	USD	44,25	284.431,81		0,26%	0,25%
LENNOX INTL	124	USD	534,98	61.968,72		0,06%	0,05%
LOWE'S CO INC	2.296	USD	220,46	472.840,88		0,43%	0,42%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	228	USD	246,68	52.539,04		0,05%	0,05%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	1.583	USD	69,90	103.364,50		0,09%	0,09%
MASTERCARD INC -A-	882	USD	441,16	363.477,93		0,33%	0,32%
MERCADOLIBRE	32	USD	1.643,40	49.125,46		0,04%	0,04%
MERCK AND CO INC - REG SHS	6.906	USD	123,80	798.657,45		0,72%	0,70%
MICROSOFT CORP	9.708	USD	446,95	4.053.237,37		3,65%	3,56%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	439	USD	65,44	26.836,21		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	192	USD	420,93	75.496,09		0,07%	0,07%
NASDAQ INC	5.010	USD	60,26	282.020,18		0,25%	0,25%
NVIDIA CORP	35.150	USD	123,54	4.056.451,19		3,66%	3,57%
OKTA -A-	2.489	USD	93,61	217.650,90		0,20%	0,19%
OMNICOM GROUP INC	1.316	USD	89,70	110.271,09		0,10%	0,10%
ON SEMICONDUCTOR CORP	707	USD	68,55	45.273,10		0,04%	0,04%
ORACLE CORP	787	USD	141,20	103.806,07		0,09%	0,09%
ORMAT TECHNOLOGIES	871	USD	71,70	58.337,88		0,05%	0,05%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	6.612	USD	96,26	594.554,99		0,54%	0,52%
OWENS CORNING SHS	397	USD	173,72	64.424,89		0,06%	0,06%
PALO ALTO NETWORKS	176	USD	339,01	55.736,35		0,05%	0,05%
PAYCHEX INC	329	USD	118,56	36.437,40		0,03%	0,03%
PAYCOM SOFTWARE INC	292	USD	143,04	39.016,98		0,03%	0,03%
PAYPAL HOLDINGS	453	USD	58,03	24.556,37		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	3.076	USD	164,93	473.913,76		0,43%	0,42%
POOL CORP	144	USD	307,33	41.340,98		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	283	USD	125,89	33.280,59		0,03%	0,03%
PUBLIC STORAGE INC	198	USD	287,65	53.203,83		0,05%	0,05%
QUALCOMM INC	4.693	USD	199,18	873.191,72		0,79%	0,77%
QUEST DIAGNOSTICS	1.736	USD	136,88	221.974,48		0,20%	0,20%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	32	USD	1.051,03	31.417,99		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	158	USD	275,28	40.629,84		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	1.472	USD	446,00	613.276,04		0,55%	0,54%
SALESFORCE INC	2.024	USD	257,10	486.100,33		0,44%	0,43%
SAMSARA INC	3.187	USD	33,70	100.328,72		0,09%	0,09%
SERVICENOW INC	330	USD	786,67	242.504,53		0,22%	0,21%
STARBUCKS CORP	410	USD	77,85	29.816,44		0,03%	0,03%
SYSCO CORP	1.027	USD	71,39	68.489,05		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES CORP	597	USD	128,78	71.818,46		0,06%	0,06%
TARGET CORP	411	USD	148,04	56.837,40		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	2.056	USD	197,88	380.047,90		0,34%	0,33%
TEXAS INSTRUMENTS INC	878	USD	194,53	159.549,13		0,14%	0,14%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	1.783	USD	330,57	550.589,73		0,50%	0,48%
TJX COS INC	730	USD	110,10	75.079,87		0,07%	0,07%
TRACTOR SUPPLY CO	191	USD	270,00	48.173,75		0,04%	0,04%
TRADEWEB MKTS/REGSH	1.105	USD	106,00	109.416,16		0,10%	0,10%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	9.282	USD	72,68	630.187,54		0,57%	0,55%
UIPATH INC	13.107	USD	12,68	155.251,53		0,14%	0,14%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	105	USD	385,87	37.848,06		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	857	USD	509,26	407.693,43		0,37%	0,36%
VEEVA SYSTEMS -A-	1.196	USD	183,01	204.465,17		0,18%	0,18%
VERISK ANALYTICS	227	USD	269,55	57.158,20		0,05%	0,05%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	18.404	USD	41,24	708.996,69		0,64%	0,62%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	152	USD	468,72	66.553,42		0,06%	0,06%
VISA INC -A-	1.744	USD	262,47	427.601,76		0,39%	0,38%
WALT DISNEY CO	1.020	USD	99,29	94.606,07		0,08%	0,08%
WILLIAMS-SONOMA	1.545	USD	282,37	407.530,73		0,37%	0,36%
WORKDAY INC -A-	567	USD	223,56	118.410,57		0,11%	0,10%
WW GRAINGER INC	655	USD	902,24	552.047,83		0,50%	0,49%
XYLEM INC	5.098	USD	135,63	645.905,41		0,58%	0,57%
ZOETIS INC -A-	337	USD	173,36	54.574,80		0,05%	0,05%
ZSCALER INC	2.251	USD	192,19	404.128,62		0,36%	0,36%
États-Unis				43.213.843,77		38,95%	38,01%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ADVANTEST CORP	500	JPY	6.425,00	18.683,84	0,02%	0,02%	
CONCORDIA FIN GRP	32.200	JPY	946,20	177.199,26	0,16%	0,16%	
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	11.100	JPY	5.412,00	349.384,67	0,31%	0,31%	
DAIWA SECURITIES GROUP INC	29.400	JPY	1.227,00	209.804,58	0,19%	0,18%	
DENSO CORP	19.500	JPY	2.498,00	283.302,31	0,25%	0,25%	
HOYA CORP - REG SHS	1.500	JPY	18.705,00	163.181,92	0,15%	0,14%	
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	4.500	JPY	6.819,00	178.466,33	0,16%	0,16%	
LASERTEC CORP	100	JPY	36.090,00	20.989,88	0,02%	0,02%	
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	9.400	JPY	3.358,00	183.582,65	0,17%	0,16%	
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	179.100	JPY	151,80	158.121,32	0,14%	0,14%	
RENESAS ELECTRONICS	34.400	JPY	3.009,00	602.010,00	0,54%	0,53%	
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	8.400	JPY	2.226,00	108.749,56	0,10%	0,10%	
SEKISUI HOUSE LTD	21.300	JPY	3.563,00	441.385,95	0,40%	0,39%	
SOFTBANK	21.200	JPY	1.964,50	242.220,54	0,22%	0,21%	
SOMPO HOLDINGS INC	32.400	JPY	3.435,00	647.283,94	0,58%	0,57%	
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	3.200	JPY	10.725,00	199.604,51	0,18%	0,17%	
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	800	JPY	34.900,00	162.382,23	0,15%	0,14%	
Japon				4.146.353,49		3,74%	3,65%
AMPLIFON SPA	4.674	EUR	33,24	155.363,76	0,14%	0,14%	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	21.467	EUR	23,29	499.966,43	0,45%	0,44%	
BANCO BPM SPA - REGISTERED	37.500	EUR	6,01	225.525,00	0,20%	0,20%	
ENEL SPA - AZ NOM	64.108	EUR	6,49	416.317,35	0,38%	0,37%	
FINECOBANK	1.527	EUR	13,92	21.255,84	0,02%	0,02%	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	18.682	EUR	9,75	182.149,50	0,16%	0,16%	
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	103.354	EUR	3,47	358.741,73	0,32%	0,31%	
MEDIOBANCA	19.570	EUR	13,69	267.913,30	0,24%	0,24%	
NEXI SPA	8.491	EUR	5,69	48.347,75	0,04%	0,04%	
PIAGGIO AND C SPA	56.093	EUR	2,78	155.714,17	0,14%	0,14%	
PIRELLI & C.SPA	37.062	EUR	5,56	206.064,72	0,19%	0,18%	
POSTE ITALIANE SPA	16.561	EUR	11,90	196.993,10	0,18%	0,17%	
PRYSMIAN SPA	5.933	EUR	57,82	343.046,06	0,31%	0,30%	
SNAM SPA - AZ NOM	36.712	EUR	4,13	151.657,27	0,14%	0,13%	
UNICREDIT SPA REGS	2.742	EUR	34,61	94.886,91	0,09%	0,08%	
Italie				3.323.942,89		3,00%	2,92%
ACCOR SA	5.303	EUR	38,30	203.104,90	0,18%	0,18%	
AIR LIQUIDE SA	673	EUR	161,28	108.541,44	0,10%	0,10%	
ARKEMA SA	432	EUR	81,15	35.056,80	0,03%	0,03%	
BNP PARIBAS SA	1.136	EUR	59,53	67.626,08	0,06%	0,06%	
CAPGEMINI SE	123	EUR	185,70	22.841,10	0,02%	0,02%	
CREDIT AGRICOLE SA	32.448	EUR	12,74	413.387,52	0,37%	0,36%	
DASSAULT SYST.	640	EUR	35,30	22.592,00	0,02%	0,02%	
EDENRED SA	1.074	EUR	39,41	42.326,34	0,04%	0,04%	
LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	386	EUR	713,60	275.449,60	0,25%	0,24%	
NEOEN SPA	2.030	EUR	37,66	76.449,80	0,07%	0,07%	
PERNOD RICARD SA	258	EUR	126,70	32.688,60	0,03%	0,03%	
PUBLICIS GROUPE SA	5.543	EUR	99,38	550.863,34	0,50%	0,49%	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	428	EUR	224,30	96.000,40	0,09%	0,08%	
SOCIETE GENERALE SA	1.665	EUR	21,92	36.496,80	0,03%	0,03%	
SODEXO	1.951	EUR	84,00	163.884,00	0,15%	0,14%	
TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	2.944	EUR	20,94	61.647,36	0,05%	0,05%	
UNIBAIL RODAMCO	2.815	EUR	73,52	206.958,80	0,19%	0,18%	
VALLOUREC - SHS	3.913	EUR	14,65	57.305,89	0,05%	0,05%	
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3.184	EUR	27,92	88.897,28	0,08%	0,08%	
VINCI SA	514	EUR	98,38	50.567,32	0,05%	0,04%	
VIVENDI SA	55.686	EUR	9,76	543.272,62	0,49%	0,48%	
France				3.155.957,99		2,85%	2,77%
3I GROUP PLC	15.615	GBP	30,66	565.651,24	0,51%	0,50%	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17.685	GBP	24,74	516.939,08	0,47%	0,45%	
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	19.893	USD	10,13	188.244,83	0,17%	0,17%	
EASYJET PLC	11.304	GBP	4,58	61.129,06	0,05%	0,05%	
INFORMA PLC	39.922	GBP	8,56	403.663,22	0,36%	0,35%	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.200	GBP	83,26	216.418,16	0,19%	0,19%	
INTL CONS AIRLINES GROUP	52.292	EUR	1,92	100.165,33	0,09%	0,09%	
ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	5.212	USD	26,37	128.389,01	0,12%	0,11%	
SAGE GROUP	1.346	GBP	10,89	17.310,44	0,02%	0,02%	
SSE PLC	5.061	GBP	17,90	107.004,66	0,10%	0,09%	
VODAFONE GROUP PLC	255.431	GBP	0,70	210.530,34	0,19%	0,19%	

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WHITBREAD Royaume-Uni	3.304	GBP	29,75	116.134,60 2.631.579,97		0,10% 2,37%	0,10% 2,31%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.500	CAD	89,48	213.483,30	0,19%	0,19%	
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	1.400	CAD	52,08	49.701,43	0,05%	0,04%	
DOLLARAMA INC	700	CAD	124,91	59.602,59	0,05%	0,05%	
ENBRIDGE INC	11.800	CAD	48,67	391.483,30	0,35%	0,35%	
KEYERA	13.700	CAD	37,89	353.846,63	0,32%	0,31%	
LOBLAW COMPANIES	500	CAD	158,70	54.089,98	0,05%	0,05%	
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	13.200	CAD	38,35	345.071,57	0,31%	0,30%	
PEMBINA PIPELINE CORP	7.600	CAD	50,76	262.969,33	0,24%	0,23%	
STANTEC INC	3.000	CAD	114,53	234.212,68	0,21%	0,21%	
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.400	CAD	67,08	109.742,33	0,10%	0,10%	
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.400	CAD	230,61	220.077,71	0,20%	0,19%	
Canada				2.294.280,85		2,07%	2,02%
AENA SME SA	1.863	EUR	188,00	350.244,00	0,32%	0,31%	
AMADEUS IT GROUP SA -A-	2.132	EUR	62,14	132.482,48	0,12%	0,12%	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	8.617	EUR	9,35	80.586,18	0,07%	0,07%	
BANCO SANTANDER SA REG SHS	20.170	EUR	4,33	87.346,19	0,08%	0,08%	
CAIXABANK SA	7.735	EUR	4,94	38.234,11	0,03%	0,03%	
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	8.392	EUR	13,05	109.515,60	0,10%	0,10%	
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	3.874	EUR	19,23	74.497,02	0,07%	0,06%	
IBERDROLA SA	38.080	EUR	12,12	461.339,20	0,42%	0,41%	
INDITEX SHARE FROM SPLIT	12.571	EUR	46,36	582.791,56	0,53%	0,51%	
REPSOL SA	18.423	EUR	14,74	271.462,91	0,24%	0,24%	
SOLARIA ENERGIA	3.279	EUR	11,57	37.938,03	0,03%	0,03%	
Espagne				2.226.437,28		2,01%	1,96%
COMMERZBK	2.546	EUR	14,19	36.115,01	0,03%	0,03%	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1.905	EUR	77,90	148.399,50	0,13%	0,13%	
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	5.130	EUR	23,48	120.452,40	0,11%	0,11%	
ENCAVIS --- BEARER SHS	4.086	EUR	17,10	69.870,60	0,06%	0,06%	
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	676	EUR	34,31	23.190,18	0,02%	0,02%	
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.376	EUR	467,00	642.592,00	0,58%	0,57%	
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	6.045	EUR	11,44	69.154,80	0,06%	0,06%	
SAP AG	146	EUR	189,52	27.669,92	0,02%	0,02%	
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	2.734	EUR	173,72	474.950,48	0,43%	0,42%	
SIEMENS ENERGY - REG SHS	7.645	EUR	24,31	185.849,95	0,17%	0,16%	
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1.106	EUR	26,36	29.154,16	0,03%	0,03%	
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	945	EUR	101,80	96.201,00	0,09%	0,08%	
Allemagne				1.923.600,00		1,73%	1,69%
ACCENTURE - SHS CLASS A	1.163	USD	303,41	329.627,12	0,30%	0,29%	
AIB GRP - REGISTERED	3.231	EUR	4,94	15.948,22	0,02%	0,01%	
BANK OF IRELAND - REGISTERED	1.351	EUR	9,77	13.196,57	0,01%	0,01%	
LINDE PLC	1.845	USD	438,81	756.286,27	0,68%	0,66%	
LINDE PLC	384	EUR	410,40	157.593,60	0,14%	0,14%	
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.875	USD	328,93	576.126,81	0,52%	0,51%	
Irlande				1.848.778,59		1,67%	1,62%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	489	EUR	105,60	51.638,40	0,05%	0,05%	
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	7.173	CHF	96,17	716.034,26	0,64%	0,63%	
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	6.298	EUR	36,88	232.238,75	0,21%	0,20%	
SWISS RE - REG SHS	4.701	CHF	111,50	544.074,63	0,49%	0,48%	
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1.050	USD	150,43	147.549,28	0,13%	0,13%	
Suisse				1.691.535,32		1,52%	1,49%
ALFEN NV	1.134	EUR	17,26	19.572,84	0,02%	0,02%	
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	39	EUR	711,80	27.760,20	0,02%	0,02%	
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	54	EUR	964,20	52.066,80	0,05%	0,05%	
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	2.056	EUR	36,26	74.550,56	0,07%	0,07%	
ING GROUP NV	4.171	EUR	15,96	66.577,50	0,06%	0,06%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	5.814	EUR	27,59	160.408,26	0,14%	0,14%	
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	41.107	EUR	3,58	147.163,06	0,13%	0,13%	
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	2.634	USD	269,09	662.104,68	0,60%	0,58%	
PROSUS NV	6.550	EUR	33,26	217.853,00	0,20%	0,19%	
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	11.085	EUR	18,48	204.757,00	0,18%	0,18%	
Pays-Bas				1.632.813,90		1,47%	1,44%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NESTE CORPORATION - REG SHS	3.793	EUR	16,63	63.058,63		0,06%	0,06%
NORDEA BANK	24.389	EUR	11,18	272.547,08		0,25%	0,24%
STORA ENSO -R-	42.220	EUR	12,76	538.516,10		0,48%	0,47%
Finlande				874.121,81		0,79%	0,77%
APTIV PLC	3.951	USD	70,42	259.906,04		0,24%	0,23%
FERGUSON PLC	1.972	USD	193,65	356.728,44		0,32%	0,31%
WPP PLC	4.132	GBP	7,24	35.364,98		0,03%	0,03%
Jersey				651.999,46		0,59%	0,57%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	27.451	NOK	6,66	16.042,09		0,02%	0,02%
CAVENDISH HYDROGEN ASA	1.885	NOK	27,50	4.548,55		0,00%	0,00%
DNB BK ASA	24.863	NOK	209,70	457.488,80		0,41%	0,40%
NEL ASA - REG SHS	94.271	NOK	5,60	46.339,33		0,04%	0,04%
SCATEC SOLAR ASA	8.469	NOK	86,65	64.391,60		0,06%	0,06%
Norvège				588.810,37		0,53%	0,52%
BRAMBLES	26.028	AUD	14,53	235.205,45		0,21%	0,21%
DEXUS AMERICAN DEPOSITORY RECEIPTS	84.676	AUD	6,48	341.252,86		0,31%	0,30%
Australie				576.458,31		0,52%	0,51%
CARLSBERG AS -B-	368	DKK	835,60	41.233,76		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	2.245	DKK	1.005,60	302.725,04		0,27%	0,26%
ORSTED - REG SHS	2.236	DKK	370,60	111.117,88		0,10%	0,10%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	4.169	DKK	161,25	90.144,32		0,08%	0,08%
Danemark				545.221,00		0,49%	0,48%
HENNES AND MAURITZ AB	32.093	SEK	167,65	473.646,86		0,43%	0,42%
NIBE INDUSTRIER	9.025	SEK	44,94	35.704,34		0,03%	0,03%
Suède				509.351,20		0,46%	0,45%
KBC GROUPE SA/NV	2.691	EUR	65,90	177.336,90		0,16%	0,16%
SYENSCO SA/NV	1.815	EUR	83,57	151.679,55		0,14%	0,13%
UMICORE SA	4.334	EUR	14,03	60.806,02		0,05%	0,05%
Belgique				389.822,47		0,35%	0,34%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	11.125	EUR	18,25	203.031,25		0,18%	0,18%
Portugal				203.031,25		0,18%	0,18%
ERSTE GROUP BANK AG	509	EUR	44,24	22.518,16		0,02%	0,02%
VERBUND AG	1.251	EUR	73,65	92.136,15		0,08%	0,08%
Autriche				114.654,31		0,10%	0,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	444	USD	173,81	72.089,34		0,07%	0,06%
Taiwan				72.089,34		0,07%	0,06%
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	1.067	USD	18,62	18.559,12		0,02%	0,02%
Inde				18.559,12		0,02%	0,02%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	18	USD	1.480,00	24.885,57		0,02%	0,02%
Corée du Sud				24.885,57		0,02%	0,02%
ACTIONS				72.658.128,26		65,50%	63,90%
DIR AMPLIFON	4.674	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
BNPP EASY-MSCI EUROPE SMALL CAPS EX CW	4.312	EUR	276,57	1.192.559,49	0,46%	1,08%	1,05%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				1.192.559,49		1,08%	1,05%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.450.000	USD	7,11	9.630.275,57	0,31%	8,68%	8,47%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	322.979	EUR	6,46	2.085.572,30	0,24%	1,88%	1,83%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				11.715.847,87		10,56%	10,30%
OPC-Actions				12.908.407,36		11,64%	11,35%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	6,91	EUR	105.139,35	726.407,79	0,00%	0,65%	0,64%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				726.407,79		0,65%	0,64%
OPC-Monétaires				726.407,79		0,65%	0,64%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				13.634.815,15		12,29%	11,99%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EURO BOBL FUTURE 09/24	-36	EUR	116,44	-37.440,00		-0,03%	-0,03%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/24	27	EUR	115,29	-36.450,00		-0,03%	-0,03%
EURO BUND FUTURE 09/24	28	EUR	131,62	28.830,00		0,03%	0,03%
EURO BUXL FUTURE 09/24	22	EUR	130,24	18.480,00		0,02%	0,02%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	-2	EUR	123,12	2.920,00		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ 09/24	61	EUR	105,70	33.845,00		0,03%	0,03%
JPN 10 YEARS BOND 09/24	-3	JPY	142,86	3.838,55		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE 09/24	71	USD	109,32	58.551,79		0,05%	0,05%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	64	USD	113,17	54.647,36		0,05%	0,05%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	28	USD	102,04	12.260,63		0,01%	0,01%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	10	USD	106,19	4.232,84		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND 09/24	81	USD	118,10	119.511,91		0,11%	0,11%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	37	USD	125,11	61.806,69		0,05%	0,05%
Contrat futures - Sur obligations				325.034,77		0,29%	0,29%
EUR/GBP (CME) 09/24	3	GBP	0,85	1.151,96		0,00%	0,00%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	-7	CHF	0,96	2.283,58		0,00%	0,00%
Contrat futures - Sur devises				3.435,54		0,00%	0,00%
DJ-STOXX600.INS(EUX) 09/24	141	EUR	376,50	52.875,00		0,05%	0,05%
DJ EURO STOXX 600 09/24	15	EUR	897,50	-3.630,00		0,00%	0,00%
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	32	EUR	687,20	-35.840,00		-0,03%	-0,03%
EURO STOXX 50 09/24	-37	EUR	4.926,00	-12.160,00		-0,01%	-0,01%
FTSE 100 INDEX 09/24	15	GBP	8.212,00	7.089,01		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 09/24	65	USD	1.088,20	41.289,12		0,04%	0,03%
MSCI WLD IDX 09/24	-83	USD	11.254,00	-90.016,81		-0,08%	-0,08%
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	-8	SEK	2.578,00	144,37		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	-6	CAD	1.310,50	-8.065,44		-0,01%	-0,01%
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	-31	USD	5.521,50	-26.858,94		-0,03%	-0,02%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	-1	AUD	7.772,00	-1.041,73		0,00%	0,00%
STOXX EUR 600 09/24	-90	EUR	514,20	-2.840,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/24	-1	CHF	12.023,00	259,50		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/24	11	JPY	2.810,50	22.424,16		0,02%	0,02%
Contrat futures - Sur indices financiers				-56.371,76		-0,05%	-0,05%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
ORSTED FL.R 24-XX 14/12A Danemark	100.000	EUR	100,72%	100.715,00 100.715,00		0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
OBLIGATIONS-Emises par une entreprise privée				100.715,00		0,09%	0,09%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-99 31/12Q France	300.000	EUR	99,90%	299.709,00 299.709,00		0,27% 0,27%	0,26% 0,26%
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A NATIONWIDE BUILDING FL.R 24-34 16/04A Royaume-Uni	100.000	EUR	99,05%	99.052,00		0,09%	0,09%
	100.000	EUR	99,67%	99.665,00		0,09%	0,09%
				198.717,00		0,18%	0,18%
BANCA POPOLARE DI S FL.R 24-30 04/06A BPER BANCA FL.R 24-31 22/05A Italie	100.000	EUR	99,36%	99.358,00		0,09%	0,09%
	100.000	EUR	98,58%	98.584,00		0,09%	0,08%
				197.942,00		0,18%	0,17%
VOLKS BANK WIEN AG FL.R 24-34 21/06A Autriche	100.000	EUR	98,97%	98.967,00 98.967,00		0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
NORDDEUTSCHE LANDES FL.R 24-34 23/08A Allemagne	100.000	EUR	99,13%	99.132,00 99.132,00		0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
OBLIGATIONS-Emises par un établissement de crédit				894.467,00		0,81%	0,79%
OBLIGATIONS				995.182,00		0,90%	0,88%
EURO STOXX 50 20240816 P4700	66	EUR	48,00	31.680,00		0,03%	0,03%
EURO STOXX 50 20240920 P4650	165	EUR	59,40	98.010,00		0,09%	0,08%
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	5	USD	199,70	93.274,17		0,08%	0,08%
SP 500 INDEX 20240920 P4650	19	USD	10,90	19.346,10		0,02%	0,02%
Contrat d'option - Sur indices financiers				242.310,27		0,22%	0,21%
BUND 10 A 20240823 P130	-54	EUR	0,68	-7.560,00		-0,01%	-0,01%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BUND 10 A 20240823 P132	54	EUR	1,59	21.600,00		0,02%	0,02%
CBOT YST 10 A 20240823 P109	96	USD	0,64	57.449,79		0,05%	0,05%
Contrat d'option - Sur instruments financiers dérivés				71.489,79		0,06%	0,06%
A/EUR/AUD/20240912		AUD		-7.251,97		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240912		CAD		-16.462,70		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		767,77		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		182,57		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		12,72		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		20,26		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		3.103,67		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		4.350,22		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240912		JPY		71.414,14		0,06%	0,06%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-22.651,93		-0,02%	-0,02%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-2.671,54		0,00%	0,00%
A/EUR/PLN/20240912		PLN		-587,66		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		1.945,96		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		3.559,33		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-21.219,50		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20240912		USD		-583,66		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-93.078,03		-0,08%	-0,08%
A/EUR/USD/20240912		USD		-741,04		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-1.410,30		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-2.134,65		0,00%	0,00%
A/USD/SEK/20240912		SEK		10.871,66		0,01%	0,01%
V/AUD/USD/20240912		AUD		-15.649,98		-0,01%	-0,01%
V/CAD/NOK/20240912		CAD		5.338,00		0,00%	0,01%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		22.439,39		0,02%	0,02%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		13.651,89		0,01%	0,01%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-4.759,93		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-228,51		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-168.919,31		-0,15%	-0,15%
V/EUR/NOK/20240912		EUR		517,27		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-2.321,25		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		79,20		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		793,56		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		-41,69		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		4.354,39		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		9.989,23		0,01%	0,01%
V/GBP/USD/20240912		GBP		8.371,56		0,01%	0,01%
Contrat forwards				-198.950,86		-0,18%	-0,17%
TOTAL PORTEFEUILLE				110.937.204,50		100,00%	97,57%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		866.313,61			0,76%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		553.986,70			0,49%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		88.765,72			0,08%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		67.550,78			0,06%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		66.579,14			0,06%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		10.525,53			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		17.944,26			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		14.287,25			0,01%
Autres				1.685.952,99			1,48%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		227.251,39			0,20%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		193.665,89			0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		143.895,33			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		148.122,22			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		94.067,46			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		95.966,26			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		70.190,22			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		50.930,82			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		16.566,68			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		8.861,26			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		14.734,66			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		1.124,63			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		1.264,71			0,00%
Avoirs bancaires à vue				1.066.641,53			0,94%
DEPOTS ET LIQUIDITES				2.752.594,52			2,42%

Dénomination	Quantité au 30.06.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CREANCES ET DETTES DIVERSES				310.332,59			0,27%
AUTRES				-301.567,33			-0,26%
TOTAL DE L'ACTIF NET				113.698.564,28			100,00%

5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	3,43%
Australie	0,63%
Autriche	0,57%
Belgique	0,72%
Canada	2,08%
Corée du Sud	0,02%
Croatie	0,09%
Danemark	0,87%
Espagne	4,75%
États-Unis	43,50%
Finlande	0,97%
France	8,00%
Inde	0,02%
Irlande	12,92%
Italie	4,92%
Japon	3,75%
Jersey	0,59%
Luxembourg	1,43%
Norvège	0,65%
Pays-Bas	3,70%
Portugal	0,18%
République tchèque	0,09%
Royaume-Uni	3,73%
Suède	0,79%
Suisse	1,53%
Taiwan	0,07%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,04%
Art graphique, maison d'édition	2,61%
Articles de bureaux et ordinateurs	1,56%
Banques et institutions financières	12,89%
Bien de consommation divers	0,46%
Biotechnologie	1,42%
Chimie	1,74%
Compagnies d'assurance	2,46%
Construction de machines et appareils	2,57%
Constructions, matériaux de construction	1,71%
Distribution, commerce de détail	2,58%
Électronique et semi-conducteurs	7,74%
Electrotechnique et électronique	0,83%
Energie et eau	3,36%
Fonds d'investissement	11,68%
Holding et sociétés financières	9,45%
Industrie aéronautique et spatiale	0,09%
Industrie agro-alimentaire	1,96%
Industrie automobile	3,29%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,94%
Industries d'emballage	0,51%
Internet et services d'Internet	10,10%
Métaux et pierres précieuses	0,19%
Métaux non ferreux	0,05%
Papier et bois	0,58%
Pays et gouvernements	2,71%
Pétrole	2,98%
Restauration, industrie hôtelière	0,95%
Service d'environnement et de recyclage	0,10%
Service de santé publique et service social	1,13%
Services divers	0,56%
Sociétés immobilières	2,36%
Tabac et alcool	0,07%
Télécommunication	3,08%
Textile et habillement	0,83%
Transports	1,42%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	0,52%
CAD	2,08%
CHF	1,14%
DKK	0,49%
EUR	35,36%
GBP	2,04%
JPY	3,75%
NOK	0,53%
SEK	0,46%
USD	53,63%
TOTAL	100,00%

5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er semestre
Achats	57.682.734,48
Ventes	69.576.261,13
Total 1	127.258.995,61
Souscriptions	2.084.470,30
Remboursements	9.498.344,84
Total 2	11.582.815,14
Moyenne de référence de l'actif net total	116.484.077,65
Taux de rotation	99,31%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées,durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boite 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

5.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	EUR	2.601.450,00	2.601.450,00	50,00	17.06.24
DJ EURO STOXX 600 09/24	EUR	676.755,00	676.755,00	50,00	18.06.24
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	EUR	1.135.360,00	1.135.360,00	50,00	17.06.24
EUR/GBP (CME) 09/24	GBP	317.793,75	375.474,08	125.000,00	12.06.24
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	CHF	-839.750,00	-871.652,48	125.000,00	12.06.24
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	-4.154.400,00	-4.154.400,00	1.000,00	31.05.24
EURO BTP FUTURE -EUX 09/24	EUR	3.149.280,00	3.149.280,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	3.656.530,00	3.656.530,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	2.846.800,00	2.846.800,00	1.000,00	03.06.24
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	EUR	-249.160,00	-249.160,00	1.000,00	03.06.24
EURO SCHATZ 09/24	EUR	6.413.855,00	6.413.855,00	1.000,00	31.05.24
EURO STOXX 50 09/24	EUR	-1.810.460,00	-1.810.460,00	10,00	14.06.24
FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	1.225.800,00	1.448.285,64	10,00	17.06.24
JPN 10 YEARS BOND 09/24	JPY	-429.240.000,00	-2.496.452,24	1.000.000,00	10.06.24
MSCI EMG MKT 09/24	USD	3.492.450,00	3.262.447,45	50,00	12.06.24
MSCI WLD IDX 09/24	USD	-9.244.457,01	-8.635.644,10	10,00	17.06.24

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	SEK	-2.064.040,01	-181.701,66	100,00	17.06.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	CAD	-1.560.768,00	-1.063.918,20	200,00	14.06.24
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	-8.529.572,51	-7.967.839,80	50,00	14.06.24
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	AUD	-192.625,01	-119.799,12	25,00	18.06.24
STOXX EUR 600 09/24	EUR	-2.311.060,00	-2.311.060,00	50,00	17.06.24
SWISS MARKET INDEX 09/24	CHF	-120.480,00	-125.057,09	10,00	17.06.24
TOPIX (OSE) 09/24	JPY	305.299.390,00	1.775.615,85	10.000,00	11.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	7.746.210,94	7.236.068,13	1.000,00	28.05.24
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	7.207.500,00	6.732.835,12	1.000,00	28.05.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	5.705.000,00	5.329.285,38	2.000,00	28.05.24
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	1.061.250,00	991.359,18	1.000,00	11.06.24
US TREASURY BOND 09/24	USD	9.455.375,00	8.832.671,65	1.000,00	28.05.24
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	4.571.554,69	4.270.485,46	1.000,00	28.05.24

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/JPY/20240912	3.248.690,34	71.414,14	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	1.951.586,39	22.439,39	11.06.24
V/EUR/CAD/20240912	1.825.241,48	13.651,89	11.06.24
A/USD/SEK/20240912	1.068.173,67	10.871,66	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	2.063.175,24	9.989,23	12.06.24
V/GBP/USD/20240912	1.491.512,41	8.371,56	11.06.24
V/CAD/NOK/20240912	1.714.488,26	5.338,00	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	411.448,60	4.354,39	13.06.24
A/EUR/GBP/20240912	1.618.658,29	4.350,22	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	426.015,66	3.559,33	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	1.180.214,53	3.103,67	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	261.071,78	1.945,96	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	363.522,18	793,56	17.06.24
A/EUR/CHF/20240912	893.984,66	767,77	11.06.24
V/EUR/NOK/20240912	71.005,89	517,27	13.06.24
A/EUR/CHF/20240912	1.576.615,31	182,57	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	306.043,44	79,20	17.06.24
A/EUR/DKK/20240912	409.551,34	20,26	11.06.24
A/EUR/DKK/20240912	107.475,25	12,72	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	108.471,97	-41,69	28.06.24
V/EUR/GBP/20240912	198.678,17	-228,51	13.06.24
A/EUR/USD/20240912	224.194,30	-583,66	18.06.24
A/EUR/PLN/20240912	76.766,44	-587,66	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	119.324,16	-741,04	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	439.994,34	-1.410,30	18.06.24
A/EUR/USD/20240912	747.314,34	-2.134,65	11.06.24
V/EUR/SEK/20240912	195.092,92	-2.321,25	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	291.051,00	-2.671,54	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	1.063.119,30	-4.759,93	11.06.24

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/AUD/20240912	640.047,71	-7.251,97	11.06.24
V/AUD/USD/20240912	1.748.223,23	-15.649,98	11.06.24
A/EUR/CAD/20240912	2.010.565,90	-16.462,70	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	8.870.286,48	-21.219,50	11.06.24
A/EUR/NOK/20240912	2.190.777,29	-22.651,93	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	33.087.342,36	-93.078,03	11.06.24
V/EUR/JPY/20240912	8.136.795,32	-168.919,31	11.06.24

Engagements sur options

Contrepartie	En EUR	Evaluation	Date de réalisation de la transaction
BUND 10 A 20240823 P130	7.020.000,00	-7.560,00	14.06.24
BUND 10 A 20240823 P132	-7.128.000,00	21.600,00	14.06.24
CBOT YST 10 A 20240823 P109	-9.774.871,56	57.449,79	11.06.24
EURO STOXX 50 20240816 P4700	-3.102.000,00	31.680,00	11.06.24
EURO STOXX 50 20240920 P4650	-7.672.500,00	98.010,00	13.06.24
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	-8.640.822,05	93.274,17	24.06.24
SP 500 INDEX 20240920 P4650	-8.253.152,73	19.346,10	20.02.24

5.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartimen	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		Cap.	Dis.
Année	148.949,07	29.893,62	57.712,49	21.321,42	936.595,14	181.889,14	1.118.484,28	16.586.381,60	3.155.655,38	6.260.221,51	2.127.004,79	112.789.598,23	102,00	94,86
2022	54.007,08	8.958,80	70.335,72	19.674,53	920.266,50	171.173,42	1.091.439,92	5.709.595,94	879.133,61	7.377.687,67	1.929.986,27	119.059.870,28	110,30	102,57
01.01.24 - 30.06.24	16.739,66	2.195,23	66.658,66	20.098,81	870.347,50	153.269,83	1.023.617,33	1.860.669,67	223.800,63	7.426.201,95	2.072.142,89	113.698.564,28	112,74	101,60

5.4.6 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

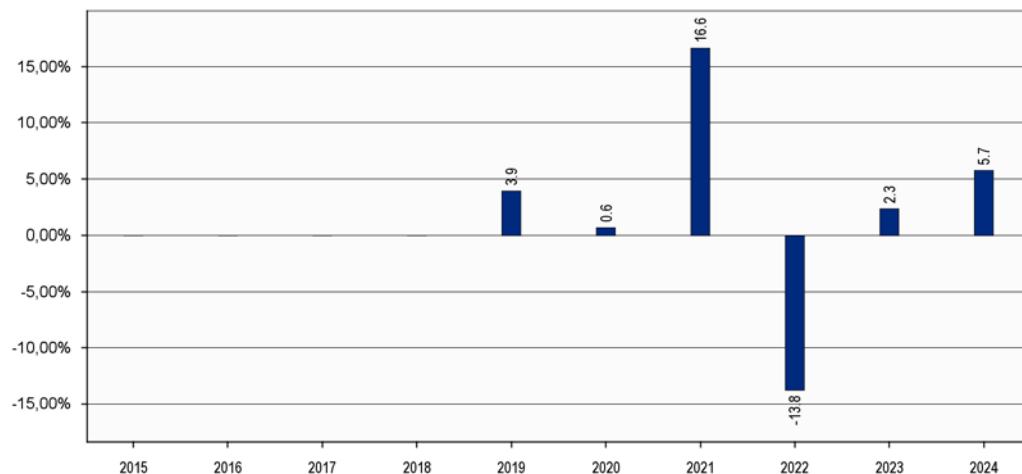
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

Rendement annuel

■ Capitalisation



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
5,75% (en EUR)	-2,29% (en EUR)	1,84% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

VNI_{t+n} la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

5.4.7 . Frais

Frais récurrents

- Part de capitalisation - BE6302838691 : 1,77%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,51%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,26%

- Part de distribution - BE6302839707 : 1,77%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,51%
Coûts de transaction	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,26%

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de la Loi 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de la Loi 2012

Néant.

5.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à des comptes gérés sur instruments dérivés.

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres produits » du compte de résultats contient des montants relatifs à une compensation CSDR.

NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 4 – SFDR

Le Compartiment favorise, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (appelées « ESG ») et sont soumis à l'Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (la « Réglementation SFDR »). Le prospectus en date du 10 novembre 2023 a été publié afin de décrire la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement dans le respect des objectifs et politiques d'investissement du Compartiment, en particulier, les informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance sont respectées; ainsi que les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement du Compartiment.