



VINDOBONA METTERNICH

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**

VINDOBONA METTERNICH
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
HOMA CAPITAL
37, avenue Pierre Ier De Serbie
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement à vocation générale VINDOBONA METTERNICH relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2021 à la date d'émission de notre rapport.

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

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

1. Titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé

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

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

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

Vérifications spécifiques

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

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



VINDOBONA METTERNICH

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

BILANactif

	31.12.2021	31.12.2020
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	397 514 679,26	399 283 481,96
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	356 580 990,23	346 790 856,20
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	52 326 417,49
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	40 087 204,92	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	846 484,11	166 208,27
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	40 884 916,31	17 310 536,77
Opérations de change à terme de devises	39 895 267,13	16 348 997,89
Autres	989 649,18	961 538,88
Comptes financiers	2 490 926,59	4 234 485,45
Liquidités	2 490 926,59	4 234 485,45
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	440 890 522,16	420 828 504,18

BILAN passif

	31.12.2021	31.12.2020
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	397 410 242,20	398 463 259,62
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 192 535,70	377 278,69
• Résultat de l'exercice	5 648 138,96	4 974 293,78
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	399 865 845,46	403 814 832,09
Instruments financiers	846 485,09	166 208,03
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	846 485,09	166 208,03
Autres opérations	-	-
Dettes	40 178 191,61	16 847 464,06
Opérations de change à terme de devises	39 945 441,90	16 343 200,07
Autres	232 749,71	504 263,99
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	440 890 522,16	420 828 504,18

HORS-bilan

31.12.2021

31.12.2020

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	47 838 988,13	424 635,28
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	36 210 380,00	47 716 091,69
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	31.12.2021	31.12.2020
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	22 943,54	1 576,16
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 399 777,84	6 632 967,40
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	11 504,00
Total (I)	7 422 721,38	6 646 047,56
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-68 959,00	-1 559,53
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-68 959,00	-1 559,53
Résultat sur opérations financières (I - II)	7 353 762,38	6 644 488,03
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 705 623,42	-1 670 194,25
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	5 648 138,96	4 974 293,78
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	5 648 138,96	4 974 293,78

1 règles & méthodes comptables

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des placements collectifs.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté du bilan selon les règles suivantes :

Valeurs mobilières

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les obligations européennes sont valorisées au prix de marché, contribué ou de clôture de bourse, en fonction de la liquidité des titres détenus ;
- Les obligations étrangères sont valorisées au prix de marché, contribué ou dernier cours connu de bourse, en fonction de la liquidité des titres détenus ;
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.

Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.

- Les OPCVM et les FIA sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Instruments financiers à terme

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Les contrats

- Les opérations sur les marchés à terme fermes et les opérations conditionnelles sont valorisées au cours de clôture ;
- Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions contractuelles ;
- Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de l'organe de décision de la société de gestion de portefeuille. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les bases de données utilisées sont :

- Bloomberg ;
- Six-Telekurs.

La source des cours de devises retenue est WMCO.

Méthode de comptabilisation

La méthode de comptabilisation des frais de négociation se fait en frais exclus.

La méthode de comptabilisation des revenus de taux est celle du coupon couru.

La méthode de comptabilisation des intérêts courus du week-end est la suivante : prise en compte sur la VL suivante.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au fonds, à l'exception des frais de transactions.

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

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

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le fonds a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au fonds ;
- Des commissions de mouvement facturées au fonds.

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème Part A	Taux barème Part I	Taux barème Part R	Taux barème Part H
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,45% TTC maximum	0,55% TTC maximum	0,80% TTC maximum	0,45% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,50% TTC maximum	0,50% TTC	0,50% TTC	0,50% TTC
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Néant	Néant	Néant	Néant

Frais de recherche

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FIA, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires

La sélection des intermédiaires s'appuie sur les critères ci-dessous, en fonction de la nature de la prestation la société de gestion peut choisir de n'utiliser que trois ou quatre de ces critères ou d'en considérer d'autres.

- La qualité de la recherche ;
- Le coût de l'intermédiation ;
- La qualité des bases de données ;
- La qualité de l'exécution des ordres ;
- La qualité de service de l'interlocuteur ;
- La solvabilité du broker ;
- Le traitement administratif des opérations.

Les notes attribuées aux critères retenus peuvent être « bon, moyen ou insuffisant », ou prendre la forme de notes chiffrées de 1 à 3. De plus, chaque critère retenu peut aussi faire l'objet d'une pondération.

Devise de comptabilité

Euros.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Capitalisation intégrale des sommes distribuables : résultat net et plus-values nettes réalisées.



2 évolution actif net

Devise	31.12.2021	31.12.2020
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	403 814 832,09	394 032 018,01
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	-	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 668 156,54	1 326 763,33
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 278 958,03	-4 218 913,14
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 170 867,15	4 586 922,14
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-2 172 689,46	-2 084 065,55
Frais de transaction	-36 690,44	-40 530,52
Différences de change	-202 754,89	-213 812,66
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-8 148 742,30	4 836 789,22
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 667 676,77	6 481 065,53
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	6 481 065,53	1 644 276,31
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-596 314,16	615 367,48
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-430 105,89	166 208,27
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	166 208,27	-449 159,21
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 648 138,96	4 974 293,78
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	399 865 845,46	403 814 832,09

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	235 651 455,83	-
Obligations à taux variable	120 929 534,40	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	47 838 988,13	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	36 210 380,00	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

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

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	235 651 455,83	-	120 929 534,40	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 490 926,59
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	47 838 988,13	-	-	-
Autres opérations	36 210 380,00	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	1 025 261,64	14 119 865,45	54 589 575,71	286 846 287,43
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 490 926,59	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	11 511 003,17	13 585 206,91	22 742 778,05
Autres opérations	-	-	-	-	36 210 380,00

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	USD	GBP	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	28 409 986,80	10 302 383,06	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	758 772,74	191 341,12	-	-
Comptes financiers	352 720,91	183 587,30	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	29 089 050,84	10 379 459,91	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	27 846 087,36	4 611 600,76	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	40 884 916,31
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	473 881,78
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	39 421 385,35
Autres Créances :	
Dépôts de garantie (versés)	821 296,69
Coupons à recevoir	168 352,49
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	40 178 191,61
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	39 468 510,75
Montant total négocié des Achats à terme de devises	476 931,15
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	232 749,71
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	-	-	-	-
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	0,42
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :	
- opc	-
- autres instruments financiers	-

3.10. Tableau d'affectation du résultat (En devise de comptabilité de l'Opc)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	31.12.2021	31.12.2020
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	5 648 138,96	4 974 293,78
Total	5 648 138,96	4 974 293,78
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	5 648 138,96	4 974 293,78
Total	5 648 138,96	4 974 293,78
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	31.12.2021	31.12.2020
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 192 535,70	377 278,69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-3 192 535,70	377 278,69
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-3 192 535,70	377 278,69
Total	-3 192 535,70	377 278,69
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise EUR	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017
Actif net	399 865 845,46	403 814 832,09	394 032 018,01	404 097 545,30	416 062 246,97
Nombre de parts en circulation	286 026	286 026	286 026	304 471	304 471
Valeur liquidative	1 398,00	1 411,81	1 377,6	1 327,21	1 366,50
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	8,58	18,71	171,19	7,23	32,19

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 14 juin 2011.

4 inventaire au 31.12.2021

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Obligation</i>						
FR0014006ND8	ACCOR SA 2.375% 29/11/2028	PROPRE	5 000 000,00	5 030 712,33	EUR	1,26
XS1061711575	AEGON 4% 25/04/2044	PROPRE	2 000 000,00	2 208 071,23	EUR	0,55
FR0013426368	AEROPORTS DE PARIS 1.125% 18/06/2034	PROPRE	2 200 000,00	2 228 521,64	EUR	0,56
FR0014005HY8	AIR LIQUIDE FINANCE 0.375% 20/09/2033	PROPRE	500 000,00	492 594,52	EUR	0,12
FR0013505567	AIR LIQUIDE FINANCE 1.375% 02/04/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 644 952,40	EUR	0,41
USF0183JHQ79	AIR LIQUIDE FINANCE 2.5% 27/09/2026	PROPRE	1 000 000,00	917 935,38	USD	0,23
DE000A13R7Z7	ALLIANZ SE TV PERP	PROPRE	4 500 000,00	4 884 238,36	EUR	1,22
DE000A14J9N8	ALLIANZ SE VAR 07/07/2045	PROPRE	1 000 000,00	1 062 612,90	EUR	0,27
XS1878191219	AMADEUS IT GROUP SA 1.50% 18/09/2026	PROPRE	3 000 000,00	3 176 515,07	EUR	0,79
US03835VAG14	APTIV PLC 4.35% 15/03/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 021 352,15	USD	0,51
XS1346228577	AXA SA VAR 06/07/2047	PROPRE	500 000,00	568 964,38	EUR	0,14
XS2314312179	AXA SA VAR 07/10/2041	PROPRE	4 500 000,00	4 416 987,33	EUR	1,10
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/06/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 030 797,26	EUR	0,26
XS1956973967	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125% 28/02/2024	PROPRE	2 000 000,00	2 067 009,59	EUR	0,52
XS1602547264	BANK OF AMERICA CORP VAR 04/05/2027	PROPRE	2 000 000,00	2 140 042,19	EUR	0,54
FR0014006KD4	BANQUE FED CRED MUTUEL 1.125% 19/11/2031	PROPRE	2 000 000,00	1 970 435,62	EUR	0,49
XS1385945131	BANQUE FED CRED MUTUEL 2.375% 24/03/2026	PROPRE	2 000 000,00	2 183 819,18	EUR	0,55
XS1587911451	BANQUE FED GRED MUTUEL 2.625% 31/03/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 110 865,07	EUR	0,28
XS2150054026	BARCLAYS PLC VAR 02/04/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 098 563,01	EUR	0,27
XS1678970291	BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	PROPRE	3 500 000,00	3 627 354,45	EUR	0,91
XS1531347661	BECTON DICKINSON AND CO 1.9% 15/12/2026	PROPRE	4 000 000,00	4 286 364,38	EUR	1,07
FR0013476611	BNP PARIBAS VAR 15/01/2032	PROPRE	1 000 000,00	1 012 660,96	EUR	0,25
FR0014001JT3	BNP PARIBAS VAR 19/01/2030	PROPRE	1 000 000,00	982 094,52	EUR	0,25
FR0013381704	BNP PARIBAS VAR 20/11/2030	PROPRE	5 000 000,00	5 336 013,89	EUR	1,33
FR0013398070	BNP PARIBAS VAR 23/01/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 086 893,84	EUR	0,27

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013460607	BUREAU VERITAS SA 1.125% 18/01/2027	PROPRE	2 000 000,00	2 067 436,99	EUR	0,52
FR0013201084	BUREAU VERITAS SA 1.25% 07/09/2023	PROPRE	1 000 000,00	1 022 475,34	EUR	0,26
FR0013370129	BUREAU VERITAS SA 1.875% 06/01/2025	PROPRE	2 000 000,00	2 128 294,52	EUR	0,53
PTCGDKOM0037	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 28/06/2028	PROPRE	4 000 000,00	4 415 926,03	EUR	1,10
XS2013574038	CAIXABANK 1.375% 19/06/2026	PROPRE	2 500 000,00	2 605 241,44	EUR	0,65
XS2133071774	CARLSBERG BREWERIES A S 09/03/2030	PROPRE	3 300 000,00	3 312 718,56	EUR	0,83
XS2239845097	CHANEL CERES PLC 0.5% 31/07/2026	PROPRE	2 500 000,00	2 504 626,71	EUR	0,63
XS2239845253	CHANEL CERES PLC 1% 31/7/2031	PROPRE	6 000 000,00	5 997 608,22	EUR	1,50
US17275RAD44	CISCO SYSTEMS INC 5.9% 15/02/2039	PROPRE	3 500 000,00	4 501 681,27	USD	1,13
FR0013066388	CNP ASSURANCES TF/TV 10/06/47	PROPRE	1 500 000,00	1 821 665,75	EUR	0,46
FR0013463775	CNP ASSURANCES VAR 27/07/2050	PROPRE	6 000 000,00	6 262 631,51	EUR	1,57
FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA VAR 05/06/2030	PROPRE	6 500 000,00	6 762 488,70	EUR	1,69
XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 2% 25/03/2029	PROPRE	1 000 000,00	1 079 766,44	EUR	0,27
DE000A2YPFU9	DAIMLER AG 1.125% 06/11/2031	PROPRE	2 000 000,00	2 102 836,99	EUR	0,53
FR0014005EJ6	DANONE SA VAR PERPETUAL	PROPRE	7 000 000,00	7 012 743,84	EUR	1,75
XS1813579593	DARLING GLOBAL FINANCE 3.625% 15/05/2026	PROPRE	3 000 000,00	3 070 302,08	EUR	0,77
FR0013444551	DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16/09/2029	PROPRE	6 500 000,00	6 511 245,89	EUR	1,63
XS1485603747	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.6% 15/09/2028	PROPRE	1 000 000,00	1 066 265,75	EUR	0,27
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	PROPRE	1 800 000,00	1 867 288,85	EUR	0,47
DE000A289N78	DEUTSCHE BOERSE AG VAR 16/06/2047	PROPRE	5 000 000,00	5 146 589,04	EUR	1,29
DE000A2LQRS3	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25% 29/03/2039	PROPRE	2 500 000,00	2 969 054,79	EUR	0,74
XS0161488498	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 7.5% 24/01/2033	PROPRE	3 500 000,00	6 206 691,44	EUR	1,55
XS0943370543	DONG ENERGY A/S VAR 26/06/3013	PROPRE	3 000 000,00	3 359 030,14	EUR	0,84
FR0011401751	EDF TF/TV PERPETUAL	PROPRE	1 800 000,00	2 070 753,29	EUR	0,52
FR0011225143	EDF 4.125% 25/03/27	PROPRE	2 000 000,00	2 452 717,81	EUR	0,61
XS0397015537	EDP FINANCE 8.625% 04/01/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 361 362,55	GBP	0,34
XS2066706909	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17/06/2027	PROPRE	600 000,00	599 739,04	EUR	0,15
XS2353182376	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17/06/2036	PROPRE	3 500 000,00	3 367 939,73	EUR	0,84
XS1713463559	ENEL SPA VAR 24/11/2081	PROPRE	2 000 000,00	2 190 982,19	EUR	0,55
PTEDPROM0029	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 02/08/2081	PROPRE	1 000 000,00	999 962,33	EUR	0,25

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
PTEDPLOM0017	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 20/07/2080	PROPRE	4 000 000,00	4 006 098,63	EUR	1,00
PTEDPKOM0034	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 30/04/2079	PROPRE	2 500 000,00	2 751 428,36	EUR	0,69
FR0013398229	ENGIE SA PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	1 104 152,74	EUR	0,28
XS1616411119	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	PROPRE	3 000 000,00	3 287 268,49	EUR	0,82
XS2180509999	FERRARI NV 1.5% 27/05/2025	PROPRE	2 000 000,00	2 085 046,58	EUR	0,52
XS2178833773	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3.875% 05/01/2026	PROPRE	500 000,00	583 021,92	EUR	0,15
XS2199351375	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.5% 07/07/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 489 818,08	EUR	0,37
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	PROPRE	500 000,00	478 996,92	EUR	0,12
FR0013251329	FROMAGERIES BEL 1.5% 18/4/2024	PROPRE	3 000 000,00	3 114 078,08	EUR	0,78
FR0011911247	GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 113 615,75	EUR	0,28
XS2247623643	GETLINK SE 3.5% 30/10/2025	PROPRE	4 700 000,00	4 855 473,42	EUR	1,21
XS2077646391	GRIFOLS SA 2.25% 15/11/2027	PROPRE	5 100 000,00	5 120 718,75	EUR	1,28
XS2168629967	HEINEKEN NV 1.25% 07/05/2033	PROPRE	2 000 000,00	2 084 175,34	EUR	0,52
XS2405855375	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	PROPRE	500 000,00	499 582,19	EUR	0,12
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	4 000 000,00	4 131 947,84	EUR	1,03
XS2295335413	IBERDROLA INTL BV VAR PERPETUAL	PROPRE	2 000 000,00	2 030 839,73	EUR	0,51
XS2407529309	ING GROEP NV VAR 16/11/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 987 384,93	EUR	0,50
XS2176621170	ING GROEP NV VAR 26/05/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 060 632,88	EUR	0,27
FR0013367174	IPSFP 2.875% 21/09/2025	PROPRE	2 000 000,00	2 153 141,10	EUR	0,54
XS2189947505	IQVIA INC 2.875% 15/06/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 059 534,72	EUR	0,52
XS2010331101	JOHN DEERE CASH MANAGEME 1.65% 13/06/2039	PROPRE	2 000 000,00	2 276 434,25	EUR	0,57
XS1615079974	JP MORGAN CAHSE & CO VAR 18/05/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 139 133,04	EUR	0,53
XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO VAR 11/03/2027	PROPRE	3 000 000,00	3 116 187,12	EUR	0,78
XS2300175655	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 17/02/2033	PROPRE	3 000 000,00	2 912 700,99	EUR	0,73
FR0013512407	KERING 0.75% 13/05/2028	PROPRE	1 000 000,00	1 037 999,32	EUR	0,26
FR0013165677	KERING 1.25% 10/05/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 060 334,93	EUR	0,27
FR0013349099	LA BANQUE POSTALE 2.0% 13/07/2028	PROPRE	3 000 000,00	3 297 417,12	EUR	0,82
FR0014000774	LA MONDIALE 0.75% 20/04/2026	PROPRE	2 000 000,00	2 010 543,84	EUR	0,50
FR0013331949	LA POSTE SA VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 000 000,00	1 071 459,59	EUR	0,27
FR0013221140	LA POSTE SA 5.3% 01/12/2043	PROPRE	5 000 000,00	4 729 965,42	USD	1,18

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2177021602	LINDE FINANCE BV 0.55% 19/05/2032	PROPRE	1 000 000,00	1 005 365,75	EUR	0,25
FR0013482866	LMVH MOEFT HENNESSY VUITT 1.125% 11/02/2027	PROPRE	7 000 000,00	8 326 704,82	GBP	2,08
XS1152343668	MERCK KGAA VAR 12/12/2074	PROPRE	4 000 000,00	4 343 506,85	EUR	1,09
XS2011260705	MERCK KGAA VAR 25/06/2079	PROPRE	1 500 000,00	1 644 603,08	EUR	0,41
US594918BS26	MICROSOFT CORP 3.45% 08/08/2036	PROPRE	1 000 000,00	1 020 156,23	USD	0,26
US594918BZ68	MICROSOFT CORP 4.1% 06/02/2037	PROPRE	2 000 000,00	2 169 074,14	USD	0,54
XS2010038227	MOODYS CORPORATION 0.95% 25/02/2030	PROPRE	500 000,00	514 798,29	EUR	0,13
XS1117298163	MOODY'S CORPORATION 1.75% 09/03/2027	PROPRE	4 000 000,00	4 337 726,03	EUR	1,08
FR0014003XZ7	MUTUELLE ASSURANCE VAR 21/06/2052	PROPRE	5 500 000,00	5 584 530,48	EUR	1,40
FI4000496286	NESTE OYJ 0.75% 25/03/2028	PROPRE	2 500 000,00	2 502 140,41	EUR	0,63
XS2170362912	NESTLE FINANCE INTL LTD 0.375%12/05/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 967 469,86	EUR	0,49
US641062AS38	NESTLE HOLDINGS INC 1.0% 15/09/2027	PROPRE	1 000 000,00	847 500,69	USD	0,21
XS1550988643	NN GROUP NV VAR 13/01/2048	PROPRE	3 000 000,00	3 646 228,77	EUR	0,91
XS1960685383	NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	PROPRE	2 500 000,00	2 655 583,90	EUR	0,66
US66989HAN89	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.1% 17/05/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 417 636,15	USD	0,35
XS1769041606	NOVARTIS FINANCE SA 1.7% 14/08/2038	PROPRE	1 500 000,00	1 705 365,41	EUR	0,43
XS2235996217	NOVARTISFINANCE SA 0.0% 23/09/2028	PROPRE	2 500 000,00	2 449 500,00	EUR	0,61
FR0013413887	ORANGE SA VAR PERP	PROPRE	1 000 000,00	1 060 728,08	EUR	0,27
US35177PAL13	ORANGE TF-STEP COUPON 01/03/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 377 638,06	USD	0,34
XS1028599287	ORANGE TF-2024/TV PERPETUEL	PROPRE	3 500 000,00	4 014 358,56	EUR	1,00
XS2055106137	OTE PLC 0.875% 24/09/2026	PROPRE	3 000 000,00	3 090 105,62	EUR	0,77
XS1857022609	OTE PLC 2.375% 18/07/2022	PROPRE	1 000 000,00	1 025 261,64	EUR	0,26
FR0013323326	PEUGEOT SA 2% 20/03/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 067 340,41	EUR	0,27
US74005PBT03	PRAXAIR INC 1.10% 10/08/2030	PROPRE	1 000 000,00	825 061,55	USD	0,21
XS2296204444	PROLOGIS EURO FINANCE 0.50% 16/02/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 913 321,92	EUR	0,48
XS2112475921	PROLOGIS EURO FINANCE 1% 06/02/2035	PROPRE	1 000 000,00	980 495,89	EUR	0,25
US74340XBH35	PROLOGIS LP 3.875% 15/09/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 994 359,20	USD	0,50
XS1684387456	QUINTILES IMS INC 2.875% 15/09/2025	PROPRE	2 500 000,00	2 544 262,15	EUR	0,64
XS2332306344	REXEL SA 2.125% 15/06/2028	PROPRE	6 000 000,00	6 074 229,17	EUR	1,52
FR0013324357	SANOFI 1.375% 21/03/2030	PROPRE	2 000 000,00	2 188 173,97	EUR	0,55

VINDOBONA METTERNICH

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013494168	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11/03/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 000 895,89	EUR	0,50
FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027	PROPRE	2 000 000,00	2 139 342,47	EUR	0,54
FR0013396876	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15/01/2028	PROPRE	1 800 000,00	1 957 766,30	EUR	0,49
XS2399981435	SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 013 920,55	EUR	0,50
XS1225626461	SMITHS GROUP PLC 1.25% 28/04/2023	PROPRE	1 000 000,00	1 022 295,89	EUR	0,26
XS1570260460	SMITHS GROUP PLC 2% 23/02/2027	PROPRE	1 000 000,00	1 081 010,27	EUR	0,27
US78409VAP94	SP GLOBAL INC 2.5% 01/12/2029	PROPRE	2 500 000,00	2 277 725,26	USD	0,57
US78409VAM63	S&P GLOBAL INC 2.95% 22/01/2027	PROPRE	1 000 000,00	942 107,81	USD	0,24
ES0000011868	SPAIN 6% 31/01/29	PROPRE	7 750 000,00	11 396 852,74	EUR	2,85
FR0013426376	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	PROPRE	2 500 000,00	2 635 583,90	EUR	0,66
FR0013245263	SPIE SA 3.125% 22/03/2024	PROPRE	1 000 000,00	1 069 407,53	EUR	0,27
XS2356040357	STELLANTIS NV 0.75% 18/01/2029	PROPRE	300 000,00	297 797,88	EUR	0,07
XS1571293684	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1.875% 01/03/2024	PROPRE	4 250 000,00	4 463 236,47	EUR	1,12
XS2345996743	TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1% 26/05/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 473 689,38	EUR	0,37
USH4209UAC02	UBS GROUP FUNDING SWITZE 4.253% 23/03/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 964 864,63	USD	0,49
XS1426039696	UNICREDIT SPA VAR 03/01/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 501 079,79	EUR	0,38
XS2289133758	UNICREDIT SPA 0.85% 19/01/2031	PROPRE	3 000 000,00	2 938 502,05	EUR	0,73
XS2104967695	UNICREDIT SPA 1.2% 20/01/2026	PROPRE	3 500 000,00	3 597 383,90	EUR	0,90
US904764AY33	UNILEVER CAPITAL CORP 2.9% 05/05/2027	PROPRE	1 000 000,00	937 814,61	USD	0,23
XS1769091296	UNILEVER NV 1.625% 12/02/2033	PROPRE	1 000 000,00	1 122 363,70	EUR	0,28
FR0014003G27	VERALLIA SA 1.625% 14/05/2028	PROPRE	6 000 000,00	6 216 673,97	EUR	1,55
XS2320759884	VERIZON COMMUNICATIONS 0.75% 22/03/2032	PROPRE	1 000 000,00	984 467,81	EUR	0,25
XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS 1.375% 27/10/2026	PROPRE	1 000 000,00	1 056 249,32	EUR	0,26
FR0014000PF1	VINCI SA 0% 2711/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 955 000,00	EUR	0,49
XS1596735701	VOLKSWAGEN FIN SERV NV 2.25% 12/04/2025	PROPRE	500 000,00	614 315,69	GBP	0,15
USU9273ADA08	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 3.35% 13/05/2025	PROPRE	500 000,00	465 114,25	USD	0,12
XS0968913342	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV TF/TV PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	1 088 730,14	EUR	0,27
Total Obligation				356 580 990,23		89,18

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
O.P.C.V.M.						
LU1802470929	TAHOE INCOME CREDIT FUND SICAV RAIF STRATEGIC YIELD	PROPRE	361 308,742	40 087 204,92	EUR	10,03
Total O.P.C.V.M.				40 087 204,92		10,03
Total Valeurs mobilières				396 668 195,15		99,20
Liquidités						
APPELS DE MARGES						
	APPEL MARGE EUR	PROPRE	556 670,00	556 670,00	EUR	0,14
	APPEL MARGE GBP	PROPRE	-49 910,00	-59 444,97	GBP	-0,01
	APPEL MARGE USD	PROPRE	-76 329,00	-67 120,12	USD	-0,02
Total APPELS DE MARGES				430 104,91		0,11
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	50 352,27	50 352,27	EUR	0,01
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	1 904 266,11	1 904 266,11	EUR	0,48
	BANQUE GBP BPP	PROPRE	139 294,79	165 906,13	GBP	0,04
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	14 845,11	17 681,17	GBP	0,00
	BANQUE USD BPP	PROPRE	362 765,83	318 999,15	USD	0,08
	BANQUE USD SGP	PROPRE	38 348,39	33 721,76	USD	0,01
Total BANQUE OU ATTENTE				2 490 926,59		0,62
DEPOSIT DE GARANTIE						
	DEP GAR S/FUT GBP	PROPRE	74 400,00	88 613,63	GBP	0,02
	DEP GAR S/FUT USD	PROPRE	323 978,00	284 890,96	USD	0,07
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	447 792,10	447 792,10	EUR	0,11
Total DEPOSIT DE GARANTIE				821 296,69		0,21
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-9 469,03	-9 469,03	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-84 312,88	-84 312,88	EUR	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-136 325,78	-136 325,78	EUR	-0,03
	PRDOCPERIOD	PROPRE	-1 195,00	-1 195,00	EUR	-0,00
	PRHONOCAC	PROPRE	-1 447,02	-1 447,02	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-232 749,71		-0,06
Total Liquidités				3 509 578,48		0,88
Futures						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
OE100322	EURO BOBL 0322	VENLIG	-82,00	81 610,00	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
RX100322	EURO BUND 0322	VENLIG	-26,00	81 640,00	EUR	0,02
UB100322	EURO BUXL 0322	ACHLIG	7,00	-75 120,00	EUR	-0,02
IK1100322	EURO-BTP FU 0322	ACHLIG	70,00	-181 300,00	EUR	-0,05
OAT100322	EURO-OAT FU 0322	ACHLIG	150,00	-463 500,00	EUR	-0,12
G310322	LONG GILT 0322	VENLIG	-31,00	59 444,97	GBP	0,01
US310322	US LONG BON 0322	VENLIG	-23,00	31 409,38	USD	0,01
TY310322	US 10 YR NOTE F 0322	VENLIG	-55,00	10 579,71	USD	0,00
UXY310322	US 10YR ULTRA T 0322	VENLIG	-32,00	12 750,62	USD	0,00
TU1310322	US 2 YR NOTE FU 0322	VENLIG	-60,00	9 974,89	USD	0,00
FV1310322	US 5 YR NOTE FU 0322	VENLIG	-25,00	2 404,54	USD	0,00
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				-430 105,89		-0,11
Total Futures				-430 105,89		-0,11
Coupons						
Obligation						
XS0397015537	EDP FIN 8.625% 01/24	ACHLIG	20,00	102 727,49	GBP	0,03
XS1426039696	UNICREDIT SPA VAR 27	ACHLIG	1 500,00	65 625,00	EUR	0,02
Total Obligation				168 352,49		0,04
Total Coupons				168 352,49		0,04
Change a terme						
	OACT 220325 USD/EUR	RECU	540 000,00	473 881,78	USD	0,12
	OACT 220325 USD/EUR	VERSE	-476 931,15	-476 931,15	EUR	-0,12
	OVCT 220325 GBP/EUR	RECU	10 106 237,89	10 106 237,89	EUR	2,53
	OVCT 220325 GBP/EUR	VERSE	-8 670 000,00	-10 308 063,76	GBP	-2,58
	OVCT 220325 GBP/EUR	RECU	70 392,11	70 392,11	EUR	0,02
	OVCT 220325 GBP/EUR	VERSE	-60 000,00	-71 396,15	GBP	-0,02
	OVCT 220325 USD/EUR	RECU	28 006 784,08	28 006 784,08	EUR	7,00
	OVCT 220325 USD/EUR	VERSE	-31 750 000,00	-27 860 576,82	USD	-6,97
	OVCT 220325 USD/EUR	RECU	353 973,44	353 973,44	EUR	0,09
	OVCT 220325 USD/EUR	VERSE	-400 000,00	-351 050,04	USD	-0,09
	OVCT 220325 USD/EUR	RECU	441 625,46	441 625,46	EUR	0,11
	OVCT 220325 USD/EUR	VERSE	-500 000,00	-438 721,30	USD	-0,11

VINDOBONA METTERNICH

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 220325 USD/EUR	RECU	442 372,37	442 372,37	EUR	0,11
	OVCT 220325 USD/EUR	VERSE	-500 000,00	-438 702,68	USD	-0,11
Total Change a terme				-50 174,77		-0,01
Total Change a terme				-50 174,77		-0,01
Total VINDOBONA METTERNICH				399 865 845,46		100,00