



VINDOBONA METTERNICH

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2022**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2022**

VINDOBONA METTERNICH
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE
Régi 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 30 décembre 2022, 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 01/01/2022 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*

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.

Justification des appréciations

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.

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

BILANactif

	30.12.2022	31.12.2021
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	349 240 908,02	397 514 679,26
• 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	310 665 559,75	356 580 990,23
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	-	-
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	35 823 303,70	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	2 752 044,57	846 484,11
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	42 461 052,08	40 884 916,31
Opérations de change à terme de devises	41 419 865,48	39 895 267,13
Autres	1 041 186,60	989 649,18
Comptes financiers	6 184 736,48	2 490 926,59
Liquidités	6 184 736,48	2 490 926,59
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	397 886 696,58	440 890 522,16

BILAN passif

	30.12.2022	31.12.2021
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	357 568 280,73	397 410 242,20
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 834 002,60	-3 192 535,70
• Résultat de l'exercice	6 671 722,12	5 648 138,96
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	353 406 000,25	399 865 845,46
Instruments financiers	2 752 045,03	846 485,09
• 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	2 752 045,03	846 485,09
Autres opérations	-	-
Dettes	40 914 061,45	40 178 191,61
Opérations de change à terme de devises	40 782 565,07	39 945 441,90
Autres	131 496,38	232 749,71
Comptes financiers	814 589,85	-
Concours bancaires courants	814 589,85	-
Emprunts	-	-
Total du passif	397 886 696,58	440 890 522,16

HORS-bilan

30.12.2022

31.12.2021

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	66 142 476,72	47 838 988,13
- 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)	24 428 430,00	36 210 380,00
- 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

	30.12.2022	31.12.2021
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	12 005,20	22 943,54
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 140 120,73	7 399 777,84
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	8 152 125,93	7 422 721,38
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-24 800,61	-68 959,00
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-24 800,61	-68 959,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	8 127 325,32	7 353 762,38
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-1 455 603,20	-1 705 623,42
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	6 671 722,12	5 648 138,96
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	6 671 722,12	5 648 138,96

1 règles & méthodes comptables

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

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'arrêt 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

	30.12.2022	31.12.2021
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	399 865 845,46	403 814 832,09
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	829 574,82	2 668 156,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-8 436 860,21	-2 278 958,03
Plus-values réalisées sur contrats financiers	5 842 186,69	1 170 867,15
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-6 276 474,33	-2 172 689,46
Frais de transaction	-28 535,57	-36 690,44
Différences de change	-760 125,60	-202 754,89
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-43 223 483,59	-8 148 742,30
- Différence d'estimation exercice N	-44 891 160,36	-1 667 676,77
- Différence d'estimation exercice N-1	-1 667 676,77	6 481 065,53
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-1 077 849,54	-596 314,16
- Différence d'estimation exercice N	-1 507 955,43	-430 105,89
- Différence d'estimation exercice N-1	-430 105,89	166 208,27
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	6 671 722,12	5 648 138,96
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	353 406 000,25	399 865 845,46

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	209 189 105,69	-
Obligations à taux variable	101 476 454,06	-
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	66 142 476,72	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	24 428 430,00	-	-	-
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	209 189 105,69	101 476 454,06	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	6 184 736,48
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	814 589,85
Hors-bilan				
Opérations de couverture	66 142 476,72	-	-	-
Autres opérations	24 428 430,00	-	-	-

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	1 051 206,16	6 031 450,00	35 175 831,82	63 534 444,73	204 872 627,04
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	6 184 736,48	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	814 589,85	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	41 360 634,79	20 669 287,52	4 112 554,42
Autres opérations	-	-	-	-	24 428 430,00

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	30 762 266,96	9 771 012,87	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	154 165,38	48 362,92	-	-
Comptes financiers	448 844,82	32 005,28	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	30 983 967,93	9 798 597,14	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	9 574 981,04	788 165,68	-	-
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	42 461 052,08
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	41 419 865,48
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	1 041 186,60
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	40 914 061,45
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	40 782 565,07
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	131 496,38
-	-
-	-
-	-
-	-
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	0,40
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	-	-	-	-

	30.12.2022	31.12.2021
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	6 671 722,12	5 648 138,96
Total	6 671 722,12	5 648 138,96
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	6 671 722,12	5 648 138,96
Total	6 671 722,12	5 648 138,96
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	-	-

	30.12.2022	31.12.2021
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	-10 834 002,60	-3 192 535,70
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-10 834 002,60	-3 192 535,70
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-10 834 002,60	-3 192 535,70
Total	-10 834 002,60	-3 192 535,70
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	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Actif net	353 406 000,25	399 865 845,46	403 814 832,09	394 032 018,01	404 097 545,30
Nombre de parts en circulation	286 026	286 026	286 026	286 026	304 471
Valeur liquidative	1 235,57	1 398,	1 411,81	1 377,6	1 327,21
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⁾	-14,55	8,58	18,71	171,19	7,23

⁽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 30.12.2022

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	3 500 000,00	3 003 970,89	EUR	0,85
XS1061711575	AEGON 4% 25/04/2044	PROPRE	2 500 000,00	2 527 065,07	EUR	0,72
FR0014005HY8	AIR LIQUIDE FINANCE 0.375% 20/09/2033	PROPRE	500 000,00	359 639,38	EUR	0,10
FR0013505567	AIR LIQUIDE FINANCE 1.375% 02/04/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 325 545,89	EUR	0,38
USF0183JHQ79	AIR LIQUIDE FINANCE 2.5% 27/09/2026	PROPRE	1 000 000,00	871 095,50	USD	0,25
FR001400CND2	AIR LIQUIDE FINANCE 2.875% 16/09/2032	PROPRE	1 000 000,00	957 135,62	EUR	0,27
DE000A13R7Z7	ALLIANZ SE TV PERP	PROPRE	6 500 000,00	6 355 009,93	EUR	1,80
DE000A14J9N8	ALLIANZ SE VAR 07/07/2045	PROPRE	1 000 000,00	945 451,51	EUR	0,27
US03835VAG14	APTIV PLC 4.35% 15/03/2029	PROPRE	2 000 000,00	1 792 401,03	USD	0,51
XS1346228577	AXA SA VAR 06/07/2047	PROPRE	500 000,00	471 743,15	EUR	0,13
XS2314312179	AXA SA VAR 07/10/2041	PROPRE	2 500 000,00	1 863 912,67	EUR	0,53
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/06/2026	PROPRE	1 000 000,00	919 419,86	EUR	0,26
XS1956973967	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1.125% 28/02/2024	PROPRE	2 000 000,00	1 969 547,95	EUR	0,56
XS2545206166	BANCO BILBAO VIZCAYA 4.375% 14/10/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 046 517,81	EUR	0,58
XS1602547264	BANK OF AMERICA CORP VAR 04/05/2027	PROPRE	2 000 000,00	1 868 544,88	EUR	0,53
XS1951220596	BANKIA SA VAR 15/02/2029	PROPRE	500 000,00	507 566,10	EUR	0,14
XS1385945131	BANQUE FED CRED MUTUEL 2.375% 24/03/2026	PROPRE	2 000 000,00	1 943 989,04	EUR	0,55
XS1587911451	BANQUE FED GRED MUTUEL 2.625% 31/03/2027	PROPRE	1 000 000,00	959 593,15	EUR	0,27
XS2150054026	BARCLAYS PLC VAR 02/04/2025	PROPRE	1 000 000,00	1 015 620,55	EUR	0,29
XS1678970291	BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	PROPRE	3 500 000,00	3 539 487,67	EUR	1,00
XS1531347661	BECTON DICKINSON AND CO 1.9% 15/12/2026	PROPRE	3 500 000,00	3 263 361,64	EUR	0,92
FR0013476611	BNP PARIBAS VAR 15/01/2032	PROPRE	1 000 000,00	854 630,14	EUR	0,24
FR0014001JT3	BNP PARIBAS VAR 19/01/2030	PROPRE	500 000,00	396 740,41	EUR	0,11
FR0013381704	BNP PARIBAS VAR 20/11/2030	PROPRE	4 500 000,00	4 178 190,63	EUR	1,18
FR0013398070	BNP PARIBAS VAR 23/01/2027	PROPRE	1 000 000,00	954 135,62	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	1 799 175,34	EUR	0,51
FR0013201084	BUREAU VERITAS SA 1.25% 07/09/2023	PROPRE	1 000 000,00	999 341,10	EUR	0,28
FR0013370129	BUREAU VERITAS SA 1.875% 06/01/2025	PROPRE	5 500 000,00	5 325 077,40	EUR	1,51
PTCGDKOM0037	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 28/06/2028	PROPRE	6 500 000,00	6 689 630,82	EUR	1,89
PTCGDDOM0036	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 31/10/2028	PROPRE	1 000 000,00	1 023 682,19	EUR	0,29
XS1645495349	CAIXABANK SA VAR 14/07/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 492 926,37	EUR	0,42
XS1614722806	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 463 954,79	EUR	0,41
XS2013574038	CAIXABANK 1.375% 19/06/2026	PROPRE	3 000 000,00	2 739 926,71	EUR	0,78
XS2133071774	CARLSBERG BREWERIES A S 09/03/2030	PROPRE	1 000 000,00	801 236,99	EUR	0,23
XS1071713470	CARLSBERG BREWERIES 2.5% 28/05/2024	PROPRE	2 000 000,00	2 005 336,99	EUR	0,57
XS2239845097	CHANEL CERES PLC 0.5% 31/07/2026	PROPRE	3 000 000,00	2 658 710,96	EUR	0,75
XS2239845253	CHANEL CERES PLC 1% 31/7/2031	PROPRE	6 500 000,00	5 038 955,82	EUR	1,43
US17275RAD44	CISCO SYSTEMS INC 5.9% 15/02/2039	PROPRE	3 500 000,00	3 620 181,15	USD	1,02
FR0013066388	CNP ASSURANCES TF/TV 10/06/47	PROPRE	2 000 000,00	2 036 341,10	EUR	0,58
FR0013463775	CNP ASSURANCES VAR 27/07/2050	PROPRE	5 000 000,00	4 105 585,62	EUR	1,16
FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA VAR 05/06/2030	PROPRE	6 500 000,00	6 054 024,32	EUR	1,71
XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 2% 25/03/2029	PROPRE	1 000 000,00	877 511,64	EUR	0,25
FR0014005EJ6	DANONE SA VAR PERPETUAL	PROPRE	2 500 000,00	2 102 107,88	EUR	0,59
XS1813579593	DARLING GLOBAL FINANCE 3.625% 15/05/2026	PROPRE	5 000 000,00	4 914 166,67	EUR	1,39
FR0013444551	DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16/09/2029	PROPRE	5 500 000,00	4 524 684,25	EUR	1,28
XS1485603747	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.6% 15/09/2028	PROPRE	1 000 000,00	878 221,92	EUR	0,25
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	PROPRE	2 500 000,00	2 181 040,76	EUR	0,62
DE000A289N78	DEUTSCHE BOERSE AG VAR 16/06/2047	PROPRE	3 500 000,00	3 083 267,47	EUR	0,87
DE000A2LQRS3	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25% 29/03/2039	PROPRE	2 500 000,00	2 020 525,68	EUR	0,57
XS0161488498	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 7.5% 24/01/2033	PROPRE	3 500 000,00	4 699 747,26	EUR	1,33
FR0011225143	EDF 4.125% 25/03/27	PROPRE	1 000 000,00	1 037 395,89	EUR	0,29
XS0397015537	EDP FINANCE 8.625% 04/01/2024	PROPRE	1 500 000,00	1 899 008,79	GBP	0,54
FR0013464922	ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERP	PROPRE	1 000 000,00	823 997,95	EUR	0,23
FR001400D6O8	ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	PROPRE	2 000 000,00	2 001 602,74	EUR	0,57
XS2066706909	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17/06/2027	PROPRE	600 000,00	519 062,88	EUR	0,15

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2353182376	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17/06/2036	PROPRE	3 500 000,00	2 261 855,82	EUR	0,64
XS0452188054	ENEL FINANCE INTL 5.625% 08/24 *GBP	PROPRE	1 500 000,00	1 743 759,19	GBP	0,49
XS0954675129	ENEL SPA TF/TV 10/01/2074	PROPRE	1 000 000,00	1 054 214,60	EUR	0,30
XS1713463559	ENEL SPA VAR 24/11/2081	PROPRE	2 000 000,00	1 820 097,26	EUR	0,52
PTEDPROM0029	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 02/08/2081	PROPRE	500 000,00	432 980,48	EUR	0,12
PTEDPLOM0017	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 20/07/2080	PROPRE	3 000 000,00	2 714 484,25	EUR	0,77
PTEDPKOM0034	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 30/04/2079	PROPRE	3 500 000,00	3 559 318,58	EUR	1,01
FR0013398229	ENGIE SA PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	1 004 363,70	EUR	0,28
XS1616411119	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	PROPRE	3 000 000,00	2 663 284,93	EUR	0,75
XS2178833773	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3.875% 05/01/2026	PROPRE	500 000,00	516 468,84	EUR	0,15
XS2199351375	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.5% 07/07/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 228 730,14	EUR	0,35
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	PROPRE	500 000,00	291 640,07	EUR	0,08
FR0011911247	GDF SUEZ 2.375% 19/05/2026	PROPRE	600 000,00	586 800,41	EUR	0,17
XS2247623643	GETLINK SE 3.5% 30/10/2025	PROPRE	4 900 000,00	4 779 664,17	EUR	1,35
FR0014004EF7	GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 0.75% 07/07/2028	PROPRE	500 000,00	406 799,32	EUR	0,12
FR0011896513	GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	PROPRE	500 000,00	528 262,33	EUR	0,15
XS2168629967	HEINEKEN NV 1.25% 07/05/2033	PROPRE	2 000 000,00	1 607 206,85	EUR	0,45
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	3 500 000,00	3 176 024,66	EUR	0,90
XS2295335413	IBERDROLA INTL BV VAR PERPETUAL	PROPRE	500 000,00	432 315,07	EUR	0,12
XS1590823859	ING GROEP NV VAR 11/04/2028	PROPRE	1 000 000,00	1 017 845,21	EUR	0,29
XS2407529309	ING GROEP NV VAR 16/11/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 651 630,14	EUR	0,47
XS2176621170	ING GROEP NV VAR 26/05/2031	PROPRE	1 000 000,00	921 224,66	EUR	0,26
XS0986194883	INTESA SANPAOLO SPA 4.00% 30/10/2023	PROPRE	2 000 000,00	2 033 546,58	EUR	0,58
FR0013183563	IPSEN SA 1.875% 16/06/2023	PROPRE	2 000 000,00	1 994 450,68	EUR	0,56
FR0013367174	IPSFP 2.875% 21/09/2025	PROPRE	2 000 000,00	1 894 623,56	EUR	0,54
XS2189947505	IQVIA INC 2.875% 15/06/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 792 775,00	EUR	0,51
XS1684387456	IQVIA INC 2.875% 15/09/2025	PROPRE	3 500 000,00	3 414 687,50	EUR	0,97
XS1615079974	JP MORGAN CAHSE & CO VAR 18/05/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 819 543,29	EUR	0,51
XS2300175655	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 17/02/2033	PROPRE	2 000 000,00	1 455 967,95	EUR	0,41
XS2534891978	KNORR BREMSE AG 3.25% 21/09/2027	PROPRE	4 000 000,00	3 958 841,10	EUR	1,12

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR00140009W6	LA BANQUE POSTALE VAR 26/01/2031	PROPRE	3 000 000,00	2 629 495,89	EUR	0,74
FR0013349099	LA BANQUE POSTALE 2.0% 13/07/2028	PROPRE	6 500 000,00	5 861 922,60	EUR	1,66
FR0014000774	LA MONDIALE 0.75% 20/04/2026	PROPRE	2 000 000,00	1 767 902,74	EUR	0,50
FR0013331949	LA POSTE SA VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 800 000,00	1 695 193,15	EUR	0,48
FR0013221140	LA POSTE SA 5.3% 01/12/2043	PROPRE	6 000 000,00	5 449 338,65	USD	1,54
XS2177021602	LINDE FINANCE BV 0.55% 19/05/2032	PROPRE	1 000 000,00	777 500,68	EUR	0,22
FR0013482866	LMVH MOEFT HENNESSY VUITT 1.125% 11/02/2027	PROPRE	5 000 000,00	4 985 899,95	GBP	1,41
FR0011440130	MACIF 5.5% 08/03/2023	PROPRE	1 000 000,00	1 051 206,16	EUR	0,30
XS1152343668	MERCK KGAA VAR 12/12/2074	PROPRE	5 500 000,00	5 424 288,36	EUR	1,53
XS2011260705	MERCK KGAA VAR 25/06/2079	PROPRE	100 000,00	90 737,33	EUR	0,03
US594918BS26	MICROSOFT CORP 3.45% 08/08/2036	PROPRE	1 000 000,00	846 348,87	USD	0,24
US594918BZ68	MICROSOFT CORP 4.1% 06/02/2037	PROPRE	2 000 000,00	1 808 763,95	USD	0,51
XS2010038227	MOODYS CORPORATION 0.95% 25/02/2030	PROPRE	500 000,00	414 310,27	EUR	0,12
XS1117298163	MOODY'S CORPORATION 1.75% 09/03/2027	PROPRE	8 000 000,00	7 496 668,49	EUR	2,12
FR0014003XZ7	MUTUELLE ASSURANCE VAR 21/06/2052	PROPRE	5 000 000,00	3 453 554,79	EUR	0,98
FI4000496286	NESTE OYJ 0.75% 25/03/2028	PROPRE	4 500 000,00	3 837 535,27	EUR	1,09
XS2170362912	NESTLE FINANCE INTL LTD 0.375%12/05/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 521 049,32	EUR	0,43
US641062AS38	NESTLE HOLDINGS INC 1.0% 15/09/2027	PROPRE	1 000 000,00	797 212,46	USD	0,23
XS1550988643	NN GROUP NV VAR 13/01/2048	PROPRE	3 000 000,00	3 031 148,63	EUR	0,86
XS1960685383	NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	PROPRE	3 500 000,00	3 342 075,68	EUR	0,95
XS2171759256	NOKIA OYJ 2.375%15/05/2025	PROPRE	1 000 000,00	976 610,96	EUR	0,28
US66989HAJ77	NOVARTIS CAPITAL CORP 3% 20/11/2025	PROPRE	2 000 000,00	1 805 412,67	USD	0,51
US66989HAN89	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.1% 17/05/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 338 835,02	USD	0,38
XS1769041606	NOVARTIS FINANCE SA 1.7% 14/08/2038	PROPRE	1 500 000,00	1 195 895,55	EUR	0,34
XS2235996217	NOVARTISFINANCE SA 0.0% 23/09/2028	PROPRE	2 500 000,00	2 068 000,00	EUR	0,59
FR0013413887	ORANGE SA VAR PERP	PROPRE	1 000 000,00	966 013,01	EUR	0,27
US35177PAL13	ORANGE TF-STEP COUPON 01/03/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 172 958,54	USD	0,33
XS1028599287	ORANGE TF-2024/TV PERPETUEL	PROPRE	4 000 000,00	4 228 863,01	EUR	1,20
XS2055106137	OTE PLC 0.875% 24/09/2026	PROPRE	3 000 000,00	2 740 863,70	EUR	0,78
US74005PBT03	PRAXAIR INC 1.10% 10/08/2030	PROPRE	1 000 000,00	725 302,83	USD	0,21

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2296204444	PROLOGIS EURO FINANCE 0.50% 16/02/2032	PROPRE	2 000 000,00	1 441 894,52	EUR	0,41
XS2112475921	PROLOGIS EURO FINANCE 1% 06/02/2035	PROPRE	1 000 000,00	702 118,49	EUR	0,20
US74340XBH35	PROLOGIS LP 3.875% 15/09/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 799 063,01	USD	0,51
XS2332306344	REXEL SA 2.125% 15/06/2028	PROPRE	4 000 000,00	3 535 050,00	EUR	1,00
XS0147048762	RWE FINAN 6.25% 03/06/30 *GBP	PROPRE	500 000,00	607 914,25	GBP	0,17
USU75091AN57	S AND P GLOBAL INC 2.45% 01/03/2027	PROPRE	1 000 000,00	864 045,71	USD	0,24
FR0013324357	SANOFI 1.375% 21/03/2030	PROPRE	2 000 000,00	1 768 698,63	EUR	0,50
FR0013494168	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11/03/2029	PROPRE	2 000 000,00	1 688 282,19	EUR	0,48
FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027	PROPRE	2 000 000,00	1 849 467,12	EUR	0,52
FR0013396876	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15/01/2028	PROPRE	1 800 000,00	1 674 912,33	EUR	0,47
XS2399981435	SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	PROPRE	3 000 000,00	2 594 686,74	EUR	0,73
XS1225626461	SMITHS GROUP PLC 1.25% 28/04/2023	PROPRE	1 000 000,00	1 004 111,64	EUR	0,28
XS1570260460	SMITHS GROUP PLC 2% 23/02/2027	PROPRE	1 000 000,00	948 155,48	EUR	0,27
US78409VAP94	SP GLOBAL INC 2.5% 01/12/2029	PROPRE	2 500 000,00	2 012 373,45	USD	0,57
US78409VAM63	S&P GLOBAL INC 2.95% 22/01/2027	PROPRE	1 000 000,00	890 244,14	USD	0,25
ES0000011868	SPAIN 6% 31/01/29	PROPRE	7 750 000,00	9 372 828,77	EUR	2,65
FR0013426376	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	PROPRE	1 500 000,00	1 445 642,47	EUR	0,41
FR0013245263	SPIE SA 3.125% 22/03/2024	PROPRE	3 000 000,00	3 060 815,75	EUR	0,87
FR0013323326	STELLANTIS NV 2% 20/03/2025	PROPRE	1 000 000,00	979 635,62	EUR	0,28
USH4209UAC02	UBS GROUP FUNDING SWITZE 4.253% 23/03/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 780 227,48	USD	0,50
USG91703AB73	UBS GROUP FUNDING 4.125% 24/09/2025	PROPRE	2 500 000,00	2 307 645,24	USD	0,65
XS1953271225	UNICREDIT SPA VAR 20/02/2029	PROPRE	2 000 000,00	2 061 478,08	EUR	0,58
XS2289133758	UNICREDIT SPA 0.85% 19/01/2031	PROPRE	3 500 000,00	2 568 045,89	EUR	0,73
XS2104967695	UNICREDIT SPA 1.2% 20/01/2026	PROPRE	4 000 000,00	3 754 964,38	EUR	1,06
US904764AY33	UNILEVER CAPITAL CORP 2.9% 05/05/2027	PROPRE	1 000 000,00	880 817,26	USD	0,25
XS1769091296	UNILEVER NV 1.625% 12/02/2033	PROPRE	1 000 000,00	853 519,18	EUR	0,24
FR0014003G27	VERALLIA SA 1.625% 14/05/2028	PROPRE	2 000 000,00	1 752 735,62	EUR	0,50
XS2320759884	VERIZON COMMUNICATIONS 0.75% 22/03/2032	PROPRE	1 000 000,00	753 347,26	EUR	0,21
XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS 1.375% 27/10/2026	PROPRE	1 000 000,00	920 961,64	EUR	0,26
XS2449928543	VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1.50% 15/06/2029	PROPRE	3 000 000,00	2 669 496,58	EUR	0,76

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1596735701	VOLKSWAGEN FIN SERV NV 2.25% 12/04/2025	PROPRE	500 000,00	534 430,69	GBP	0,15
XS0968913342	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV TF/TV PERPETUAL	PROPRE	1 000 000,00	1 016 889,73	EUR	0,29
Total Obligation				310 665 559,75		87,91
O.P.C.V.M.						
LU1802470929	TAHOE INCOME CREDIT FUND SICAV RAIF STRATEGIC YIELD	PROPRE	301 720,742	35 823 303,70	EUR	10,14
Total O.P.C.V.M.				35 823 303,70		10,14
Total Valeurs mobilières				346 488 863,45		98,04
Liquidites						
APPELS DE MARGES						
	APPEL MARGE EUR	PROPRE	1 656 920,00	1 656 920,00	EUR	0,47
	APPEL MARGE GBP	PROPRE	-39 130,00	-44 102,56	GBP	-0,01
	APPEL MARGE USD	PROPRE	-111 914,47	-104 862,47	USD	-0,03
Total APPELS DE MARGES				1 507 954,97		0,43
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	-814 589,85	-814 589,85	EUR	-0,23
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	5 703 886,38	5 703 886,38	EUR	1,61
	BANQUE GBP BPP	PROPRE	27 819,43	31 354,67	GBP	0,01
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	577,25	650,61	GBP	0,00
	BANQUE USD BPP	PROPRE	478 974,37	448 793,04	USD	0,13
	BANQUE USD SGP	PROPRE	55,26	51,78	USD	0,00
Total BANQUE OU ATTENTE				5 370 146,63		1,52
DEPOSIT DE GARANTIE						
	COLLATÉRAL ESP VERSÉ	PROPRE	160 000,00	160 000,00	EUR	0,05
	DEP GAR S/FUT GBP	PROPRE	42 910,00	48 362,92	GBP	0,01
	DEP GAR S/FUT USD	PROPRE	164 533,00	154 165,38	USD	0,04
	GAR SUR MAT FERM V	PROPRE	678 658,30	678 658,30	EUR	0,19
Total DEPOSIT DE GARANTIE				1 041 186,60		0,29
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-3 553,95	-3 553,95	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-4 744,94	-4 744,94	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-117 243,52	-117 243,52	EUR	-0,03
	PRDOCPERIOD	PROPRE	-252,17	-252,17	EUR	-0,00
	PRFRAISDEP	PROPRE	-3 911,20	-3 911,20	EUR	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRHONOCAC	PROPRE	-1 790,60	-1 790,60	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-131 496,38		-0,04
Total Liquidites				7 787 791,82		2,20
Futures						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
OE100323	EURO BOBL 0323	VENLIG	-141,00	509 010,00	EUR	0,14
RX100323	EURO BUND 0323	ACHLIG	19,00	-160 360,00	EUR	-0,05
UB100323	EURO BUXL 0323	ACHLIG	49,00	-1 341 000,00	EUR	-0,38
DU100323	EURO SCHATZ 0323	VENLIG	-365,00	416 100,00	EUR	0,12
IK1100323	EURO-BTP FU 0323	VENLIG	-9,00	21 050,00	EUR	0,01
OAT100323	EURO-OAT FU 0323	ACHLIG	120,00	-1 101 720,00	EUR	-0,31
G310323	LONG GILT 0323	VENLIG	-7,00	44 102,56	GBP	0,01
US310323	US LONG BOND 0323	VENLIG	-11,00	50 304,52	USD	0,01
TY310323	US 10 YR NOTE F 0323	VENLIG	-10,00	19 178,92	USD	0,01
TU1310323	US 2 YR NOTE FU 0323	VENLIG	-15,00	4 092,07	USD	0,00
FV1310323	US 5 YR NOT 0323	VENLIG	-43,00	31 286,50	USD	0,01
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				-1 507 955,43		-0,43
Total Futures				-1 507 955,43		-0,43
Change a terme						
Change a terme						
	OVCT 230317 GBP/EUR	RECU	1 201 359,22	1 201 359,22	EUR	0,34
	OVCT 230317 GBP/EUR	VERSE	-1 042 000,00	-1 170 216,57	GBP	-0,33
	OVCT 230317 GBP/EUR	RECU	8 862 738,96	8 862 738,96	EUR	2,51
	OVCT 230317 GBP/EUR	VERSE	-7 684 000,00	-8 628 380,57	GBP	-2,44
	OVCT 230317 USD/EUR	RECU	746 019,61	746 019,61	EUR	0,21
	OVCT 230317 USD/EUR	VERSE	-790 000,00	-735 939,82	USD	-0,21
	OVCT 230317 USD/EUR	RECU	30 609 747,69	30 609 747,69	EUR	8,66
	OVCT 230317 USD/EUR	VERSE	-32 470 000,00	-30 248 028,11	USD	-8,56
Total Change a terme				637 300,41		0,18
Total Change a terme				637 300,41		0,18
Total VINDOBONA METTERNICH				353 406 000,25		100,00