

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2025

EQUIGEST



Sommaire

Informations concernant les placements et la gestion	4
Rapport d'activité	8
Rapport du commissaire aux comptes	14
<u>COMPTES ANNUELS</u>	
Bilan	19
Actif	19
Passif	20
Compte de résultat	21
<u>ANNEXE</u>	
Stratégie et profil de gestion	24
Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices	25
Règles & méthodes comptables	27
Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	29
Evolution du nombre de parts ou actions au cours de l'exercice	30
Ventilation de l'actif net par nature de parts ou actions	31
Expositions directes et indirectes sur les différents marchés	32
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)	32
Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition	32
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)	33
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité	34
Exposition directe sur le marché des devises	35
Exposition directe aux marchés de crédit	36
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie	37
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion	38
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	39
Créances et dettes - ventilation par nature	39
Frais de gestion, autres frais et charges	40
Engagements reçus et donnés	42
Acquisitions temporaires	42
Instruments d'entités liées	43
Détermination et ventilation des sommes distribuables	44
Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	44
Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	46
Inventaire des actifs et passifs	48
Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	51
Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part)	53

Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part)	54
Synthèse de l'inventaire	55
Informations SFDR	56
Comptes annuels au 28/06/2024	66

Commercialisateur	EQUIGEST 153 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Paris.
Société de gestion	EQUIGEST 153 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE SA 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Centralisateur	SOCIETE GENERALE 32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes.
Commissaire aux comptes	KPMG AUDIT SA Tour EQHO, 2 Avenue Gambetta - 92066 Paris La Défense. Représenté par Mme Séverine ERNEST.

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

- **Revenu net** : Le FCP capitalise et/ou distribue son revenu net.
- **Plus-values nettes réalisées** : Le FCP capitalise et/ou distribue ses plus-values nettes réalisées.

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à celle d'un placement de taux sans risque par une diversification sur le risque crédit et le risque action.

La stratégie du fonds sera discrétionnaire avec une vision d'allocation stratégique par grande catégorie d'actifs pour un meilleur contrôle des risques, et une gestion flexible des supports, ETFs, fonds, futures, titres en directs pour constituer une allocation tactique dans chacune des catégories.

Equigest souhaite promouvoir la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa gestion. Ces critères sont intégrés dès l'analyse préalable qu'il fait des sociétés dans lesquelles le fonds pourrait investir.

Indicateur de référence :

Le FCP n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un indice. La performance du FCP sera déconnectée de tout indice en raison du caractère discrétionnaire de sa gestion. Aucun indice existant ne reflète exactement l'objectif de la gestion mise en œuvre

Stratégie d'investissement :

Stratégie utilisée pour atteindre l'objectif de gestion :

Le FCP a pour objectif de générer de la performance, en participant à l'évolution des marchés monétaires, obligataires, obligations convertibles et actions. La politique d'investissement de l'OPCVM, conforme aux normes européennes, met en œuvre une gestion discrétionnaire qui

fera varier l'allocation d'actif du FCP en fonction des anticipations de l'équipe de gestion et du couple rendement/risque anticipé en intégrant les risques financiers et les risques extra-financiers connus, des différentes classes d'actifs. Celui-ci est analysé notamment en fonction du contexte macro-économique, des configurations techniques et des valorisations des différentes classes d'actifs et des informations fournies par les entreprises et éventuellement des agences de notations extra-financières. L'OPCVM après couverture présentera une exposition au risque de change comprise entre 0% et 30% de l'actif net.

L'exposition globale maximale du FCP incluant le recours à des instruments financiers à terme ne pourra représenter plus de 100%.

Le process de gestion du fonds respecte la politique d'investissement responsable d'Equigest. Il applique d'une part une politique d'exclusions ciblées sur certains secteurs d'activité et une sélection de titres en évitant ceux émis par des groupes présentant des risques extra-financiers importants (le détail de cette politique d'investissement responsable est disponible sur le site www.equigest.fr).

Le FCP est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque.

Informations relatives au Règlement (UE) 2019/2088, dit « SFDR »

Le fonds est considéré comme relevant du champ d'application de l'article 8 du Règlement SFDR car il intègre des critères liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant dans sa stratégie d'investissement. Le process de gestion du FCP respecte la politique d'investissement responsable d'Equigest.

Il applique d'une part une politique d'exclusions ciblées sur certains secteurs d'activité et une sélection de titres en évitant ceux émis par des groupes présentant des risques extra-financiers importants. Le détail de cette politique d'investissement responsable est disponible sur le site www.equigest.fr.

L'approche extra-financière est également exposée dans l'annexe précontractuelle au prospectus.

Le FCP est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque.

Taxonomie européenne

Information sur le règlement Taxonomie (UE) 2020/852 : les informations relatives à la Taxonomie du fonds figurent dans les informations précontractuelles sur les caractéristiques environnementales ou sociales, situées en annexe de ce prospectus.

1. Principales catégories d'actifs utilisés (hors dérivés intégrés) :

Actions :

Le fonds pourra être investi en actions à hauteur maximale de 50% de l'actif net. La sélection s'effectue sur des sociétés cotées sur un marché réglementé, françaises et étrangères, sans a priori sur la taille ou le secteur d'activité.

Obligations, TCN et instruments du marché obligataire :

L'OPCVM a vocation à détenir tous types d'obligations : obligations à taux fixes et à taux variables ou révisables, obligations indexées, obligations convertibles.

La poche obligataire est investie en titres de créances et autres instruments financiers, principalement libellés en euros de la zone Europe et/ou membres de l'OCDE sans répartition entre émetteurs publics ou privés :

- titres "investment grade" : dont la notation est supérieure ou égale à BBB- (Standard & Poor's) ou Baa3 (Moody's) ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion. L'OPCVM est exposé au minimum à 20% de l'actif net aux titres Investment Grade.
- titres notés dans la catégorie spéculatif (à haut rendement / High Yield) : notation inférieure à BBB- (Standard & Poors) ou Baa3 (Moody's) ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion. L'investissement en obligations de titres spéculatifs (à haut rendement / High Yield) est limité à 30% maximum de l'actif net (les obligations non notées ne sont pas considérées ici comme titres spéculatifs (à haut rendement / High Yield)).
- titres sans notation. L'OPCVM est exposé au maximum à 20% de l'actif net aux titres sans notation.

La pondération des titres spéculatifs (à haut rendement / High Yield) ou non notés (selon les principales agences de notation financière ou considérés de manière équivalente selon l'analyse de la société de gestion) d'un même émetteur sera limitée à 2.5% maximum de l'actif net.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs en portefeuille.

La sensibilité du portefeuille au risque de taux varie de 0 à 8.

Actions ou parts d'autres OPCVM ou FIA:

Le FCP peut investir jusqu'à 50% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM suivants :

- OPCVM européens dont français, y compris UCITS ETF/ trackers,
- FIA français ou étrangers répondants aux 4 critères définis par l'article R214-13 du COMOFI

Instruments dérivés :

Dans la limite d'une fois l'actif net, le gestionnaire pourra investir sur les instruments de dérivés suivants :

Nature des marchés d'intervention :

- réglementés ;
- organisés ;
- de gré à gré.

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action ;
- taux ;
- change ;

- crédit ;
- autres risques.

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture ;
- exposition ;
- arbitrage ;
- autre nature.

Nature des instruments utilisés :

- futures (sur taux d'intérêt, sur devises)
- options (sur taux d'intérêt, options de change)
- change à terme ;
- swaps (change)
- dérivés de crédit ;
- autre nature.

Titres intégrant des dérivés :

Le fonds pourra utiliser des titres intégrant des dérivés cotés sur les marchés réglementés.

Le gérant peut investir dans des obligations convertibles, EMTN (TCN, obligations ou autre titre de créances).

Dépôts :

Le FCP n'effectuera pas de dépôts.

Emprunts d'espèces :

Dans le cas de son fonctionnement normal, le FCP peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces, dans la limite de 10% de son actif net.

Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres :

Néant.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Risque de perte en capital : Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection. Il se peut donc que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque de gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (taux, crédit). Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque de crédit : Il correspond au risque pouvant résulter du défaut ou de la dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur d'instrument de taux. La valeur des instruments de taux peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risques liés aux investissements en obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau de taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de taux d'intérêt : Cette exposition se traduit pour le FCP par une fourchette de sensibilité de 0 à 8. La sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPCVM une variation de 1% des taux d'intérêt. Une sensibilité de 4 se traduit ainsi, pour une hausse de 1% des taux, par une baisse de 4% de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de Haut Rendement («High Yield») : Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent, en cas de dégradation de la notation, diminuer significativement la valeur liquidative de l'OPCVM. Les signatures non notées qui seront sélectionnées, rentreront majoritairement de la même manière dans cette catégorie et pourront présenter des risques équivalents ou supérieurs du fait de leur caractère non noté.

Risque action : Il correspond au risque lié aux variations des marchés actions qui peuvent avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds en cas de baisse des marchés actions.

Risque de change : Il correspond au risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du fonds qui est l'Euro. Ce risque sera représenté par la part du portefeuille non investie en Euro. La fluctuation des devises par rapport à l'Euro peut avoir une influence négative sur la valeur liquidative du fonds (dans le cas où l'exposition à ces devises n'est pas couverte).

Risque de contrepartie : Il correspond au risque de pertes encourues en raison de la défaillance d'un intervenant de marché ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles et à honorer ses engagements. Cette défaillance peut faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Risque lié aux produits dérivés : Le FCP peut avoir recours à des instruments dérivés. Le recours aux contrats financiers pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le fonds est investi.

Risque en matière de durabilité : Il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. La valeur des investissements tant de taux qu'actions pourra baisser si un de ces évènements se réalise.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Ce FCP s'adresse aux investisseurs qui cherchent à améliorer le rendement par rapport à un placement obligataire avec une diversification sur le risque crédit et action et qui sont capables de supporter les risques liés à une telle exposition.

La Part F est réservée au fondateur du fonds. La Part I est destinée à tous souscripteurs.

La Part L est destinée à tous souscripteurs, plus particulièrement destinée aux investisseurs Institutionnels.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins actuels et de la durée recommandée de placement mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé aux souscripteurs de diversifier leurs investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce fonds commun de placement.

Durée de placement recommandée :

Supérieure à cinq ans.

Indications sur le régime fiscal :

La présente note détaillée n'a pas pour ambition de résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de parts du FCP. Celles-ci varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Les investisseurs sont tenus de s'informer eux-mêmes et, le cas échéant, de prendre tout conseil approprié auprès de leur conseil fiscal quant aux conséquences fiscales éventuellement attachées à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de parts du FCP en vertu des lois applicables dans leur pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur.

Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés en France. En application du principe de transparence fiscale, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans le FCP. Les plus ou moins-values sont imposables, le cas échéant, entre les mains des porteurs du FCP.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion ou du site internet : www.equigest.fr
- Le prospectus de l'OPCVM, les derniers documents annuels et périodiques sont adressés sur simple demande écrite auprès d'Equigest - 153, rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris ainsi que sur le site internet : www.equigest.fr
- Date de création du Fonds : 15 mai 2019.

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Environnement global au 30 juin 2025

L'année écoulée a été marquée par la fin de l'inflation excessive, l'arrivée de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis accompagnée d'un changement radical de politique économique, avec en toile de fond la montée de l'endettement mondial.

1. La fin de l'inflation excessive

Les politiques de hausse des taux conduites par les différentes banques centrales depuis 2022 ont réussi à faire refluer l'inflation. Cette dernière est passée au cours de l'exercice 2024-2025 de 3% à 2,7% aux Etats-Unis, de 2,5% à 2% en zone euro, et en particulier de 2,2% à 1% en France.

En ne retenant que la partie la moins volatile, l'inflation core, on peut observer des chiffres un peu supérieurs qui vont dans la même direction, de 3,3% à 2,9% aux Etats-Unis, de 2,9% à 2,3% en zone euro, et de 1,9% à 1,7% en France.

Ce constat fait suite au ralentissement de l'activité, les banques centrales ont pu abaisser leurs taux directeurs, tout en restant prudentes sur les risques d'inflation à venir. La Fed américaine a ainsi ramené de 5,5% à 4,5% son principal taux d'intervention, alors que la BCE revenait de 4% à 2%.

Sur l'exercice, le mouvement de désinflation a été favorisé aux Etats-Unis par le ralentissement économique, la croissance en glissement annuel revenant de 3% à 2% sur l'exercice, En zone euro, une reprise qui a été observée grâce aux performances des pays hors France et Allemagne, la croissance passant de 0,6% à 1,4%. Mais elle a été trop faible pour empêcher le retour de l'inflation. En particulier la France et l'Allemagne avec des taux de croissance respectifs de 0,7% et 0% à fin juin 2025 n'ont pas tiré la zone vers le haut.

2. Une politique économique américaine perturbatrice

Tant sur la méthode que sur le fonds, la politique américaine a radicalement changé avec l'arrivée de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis. C'est surtout par la mise en place d'une politique protectionniste à base de remontée très forte des droits de douane qu'il a marqué l'économie mondiale.

Cela s'est traduit par une forte inquiétude des acteurs économiques, particulièrement en mars 2025, renforcée par l'annonce des taux applicables à partir de début avril.

Pour l'exécutif américain, cela a été un message politique fort pour montrer la volonté de relocaliser les productions industrielles. Cela était aussi un des moyens de financement des républicains d'une nouvelle réduction d'impôts devant être approuvée par le Congrès.

Tout cette négociation sous pression a fortement perturbé les marchés financiers, particulièrement en mars - avril pour les actions. L'impact inflationniste pour les ménages américains reste encore

à mesurer. En cas d'augmentation des coûts pour l'américain moyen, il sera difficile de maintenir des taux d'intérêt bas, sauf si l'activité ralentit tellement qu'elle nécessite une stimulation. Sur l'exercice, le taux de chômage américain est resté stable à 4,1%, ce qui ne pose pas de problème.

En contrepartie, le taux de chômage s'est légèrement réduit de 6,4% à 6,2% dans la zone euro, même si en France la situation a été en sens inverse avec une remontée de 7,3% à 7,5%.

3. Les puissances publiques ont annoncé la croissance de leur endettement

Que ce soit aux Etats-Unis où le déficit public est supérieur à 6% du PIB depuis 2023, en Allemagne où le gouvernement va relancer son économie par des investissements sur l'armée et les infrastructures à hauteur de 900 Mds sur 12 ans ; en France où la maîtrise du budget est devenue quasi-impossible depuis la dissolution du parlement en juin 2024, les besoins d'endettement ne cessent d'être revus à la hausse, ce qui a engendré une orientation haussière aux taux d'intérêt.

Environnement de marché

1. De solides performances pour les marchés actions

Au titre de l'exercice 2024-2025, les marchés actions affichent des performances robustes sur quasiment toutes les principales zones géographiques.

La Chine arrive largement en tête, propulsée par l'intensification des politiques de relance et de l'engouement planétaire pour les technologies associées au déploiement de l'intelligence artificielle. L'indice Hang Seng progresse de 42,15% dividendes réinvestis.

En revanche, le Japon reste en panne de croissance avec une monnaie sous pression, l'embellie du deuxième trimestre permet au Nikkei 225 d'afficher une progression de 4,29% dividendes réinvestis.

Les marchés actions européens et américains affichent un bilan très proche, malgré deux séquences distinctes.

En effet, l'essentiel de la performance des indices S&P500 et Nasdaq, respectivement +15,14% et +15,70%, a été réalisée au deuxième semestre 2024, favorisée par l'optimisme de l'élection américaine qui a investi M. Trump comme 47ème Président des Etats-Unis. En 2025, la divulgation de sa politique de tarifs douaniers lors du « Liberation Day » a engendré une correction des marchés au mois d'avril.

L'Europe a pâti de l'arrivée de M. Trump à la présidence des Etats-Unis. Cependant, la perspective des négociations des tarifs douaniers a permis aux marchés actions de progresser. Le maintien d'un cap accommodant de politique monétaire par la BCE a fini par bénéficier aux secteurs cycliques et aux banques. L'indice Euro Stoxx progresse de 14,78%, dividendes réinvestis, au cours de l'exercice. La persistance des incertitudes politiques en France - deux premiers ministres ont été nommés au cours de la période - pèse sur le climat des affaires et la confiance des ménages, l'indice CAC40 voit sa progression limitée à +5,80%.

2. Des taux gouvernementaux stables, en apparence.

Les taux gouvernementaux à 10 ans allemands et américains finissent à des niveaux proches du début d'exercice, avec des évolutions opposées, en passant de respectivement 2,50% à 2,61% et de 4,46% à 4,23%. Cette quasi-stabilité masque leur variabilité au cours de la période avec une oscillation comprise entre 2,03% et 2,90% pour les taux à 10 ans allemands et entre 3,62% et 4,80% pour l'équivalent américain.

En Allemagne, la tension sur les taux correspond à l'annonce du plan d'investissement pluriannuel dans les infrastructures, notamment militaires. La concrétisation de la bataille commerciale des Etats-Unis avec l'ensemble de ses partenaires commerciaux par l'instauration de tarifs douaniers réciproques substantiels a mis sous pression les taux.

L'orientation budgétaire plus rigoureuse de l'Italie est appréciée par les investisseurs, son taux gouvernemental à 10 ans se contracte de 0,59% à 3,48%. Ce taux se rapproche sensiblement de l'équivalent français qui est resté stable à 3,29%. L'incapacité de la France à se doter d'un budget pèse sur son taux d'emprunt et accroît la charge d'intérêt de sa dette souveraine.

Aux Etats-Unis, les anticipations d'inflation ont été fortement revues à la hausse, incitant la FED à mettre en pause son cycle d'assouplissement monétaire, malgré le ralentissement du marché du travail.

En Europe, la BCE a maintenu ferme le cap de la baisse des taux directeurs. Sa cohérence et sa consistance ont permis une pentification limitée de la courbe des taux.

L'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return réalise une performance confortable avec une progression de 4,46%.

3. Un contexte propice à la contraction des primes de risque obligataire

La bonne orientation des marchés action se reflète tout naturellement sur les spreads crédit qui se rapprochent de leurs points bas historiques. Le spread moyen de l'indice Itraxx 5 ans Investment Grade s'est contracté de 6 bps à 55 bps, quand le spread moyen de l'indice Itraxx 5 ans High Yield se contractait de 36 bps à 283 bps,

En termes de performance, la réduction des spreads ayant amélioré la performance des taux d'état, l'indice Bloomberg Corporate Investment Grade ex Financières a progressé de 5,57% sur l'exercice quand l'indice Bloomberg Corporate High Yield BB ex Financières progressait de 6,78%.

4. Le marché des devises animé par la correction du dollar

La politique économique de M. Trump a un impact nettement négatif sur le dollar dont la valeur a perdu 10% par rapport à l'euro au titre de l'exercice. Dans ce contexte, le yen met fin à sa spirale baissière et est resté stable face à l'euro.

Politique d'investissement

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à celle d'un placement obligataire sans risque grâce à un investissement diversifié exposé au risque crédit et au risque actions, tout en respectant la politique d'investissement responsable d'Equigest.

Le fonds n'a pas d'indice de référence.

Le fonds doit rester à l'intérieur des contraintes d'un maximum de 50% en actions, de 30% maximum en titres obligataires high-yield et de 20% maximum en titres obligataires non notés. Il doit également maintenir un minimum de 20% de l'actif net en titres obligataires investment grade. Il ne doit sélectionner que des émetteurs notés au moins BB par MSCI ESG et ne pas dépasser un quota de 30% de titres d'émetteurs non notés par MSCI ESG (12,4% en fin d'exercice).

Les actifs les plus risqués du portefeuille sont les actions. La gestion se limite dans le domaine du high-yield aux notations BB- pour ne pas cumuler le risque des signatures B fortement corrélés à l'évolution des marchés actions, au risque actions.

Le fonds a absorbé début mars le fonds Equi-Opportunité, ce qui a représenté un apport de 0,9 M€ au travers de lignes d'actions en direct et d'OPC.

Au cours de l'exercice, avec la baisse des taux et le resserrement des primes de risque de crédit, la gestion a stabilisé l'exposition aux titres à haut-rendement qui était déjà basse à 6% du total des actifs, et fortement réduit celle aux titres non notés, dont l'exposition est passée de 5% à 1%.

Le fonds est resté investi sur des actions internationales et principalement américaines à un niveau proche de 35% jusqu'en février 2025. Puis, avec la correction déclenchée par l'annonce de droits de douane renforcés aux Etats-Unis, le fonds a réduit son exposition, qui est passée de 36% fin février à 24% fin mars, puis finalement à 27% fin juin.

Le rendement courant du fonds (calculé sur la totalité de l'actif en attribuant une rentabilité nulle à la partie actions) est resté relativement stable, passant de 2,45% à 2,37% entre le 28 juin 2024 et le 30 juin 2025. Cette faible baisse est la résultante d'une baisse des taux de swap, -0,17% pour le swap 10 ans et -0,61% pour le swap 5 ans. C'est aussi l'impact du resserrement des spreads de crédit (-0,06% sur l'investment grade et -0,36% sur le high-yield, variation mesurée sur les cours des iTraxx main et

cross-over). Ces deux éléments ont été compensés par le relèvement de l'exposition obligataire, passée de 60% fin juin 2024 à 64% fin juin 2025.

Le retour vers l'investissement obligataire a conduit à l'augmentation de la sensibilité taux globale du portefeuille, qui est passée de 2,75 à 3,67.

Si le fonds est investi quasi-uniquement en direct sur la partie obligataire, il l'est principalement par l'intermédiaire de trackers sur la partie actions. L'exposition en actions européennes en direct

a été utilisée marginalement pour investir dans des situations spéciales sur les actions Lagardère et Neoen (bénéfices pris sur Neoen en février), ou résultat de la conversion des obligations Orpea/Emeis en actions. Par ailleurs, les actions obtenues lors de l'absorption du fonds Equi-Opportunité ont été revendues dans la semaine qui a suivi, à l'exception des actions Thales.

Au 30 juin 2025, le fonds détenait 39 lignes obligataires, 3 lignes d'actions, 6 ETF actions et 2 fonds de placement court terme. Sur l'exercice, les cinq valeurs hors futures ayant le plus contribué à la performance du fonds sont l'ETF Amundi MSCI WORLD UCITS (+0,52%), l'ETF Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS (+0,38%), l'ETF Amundi MSCI EMU ESG Selection (+0,23%), l'ETF JP MORGAN US Research Enhanced Equity Active UCITS (+0,13%), et l'obligation Rentokil Initial 4.375% 27/6/2030 (+0,12%). La progression du marché action et la taille moyenne des lignes d'ETF par rapport aux lignes obligataires détenues en direct expliquent ce classement.

En contrepartie, les cinq titres hors futures ayant eu les contributions les plus faibles sont l'ETF AMUNDI MSCI PEA ESG LEADERS (-0,26%), l'ETF AMUNDI PRIME USA UCITS (-0,08%), les obligations Ubisoft 0% 24/9/2024, le fonds Equi-Property et les actions LVMH (0,00% chacun). Les contributions faibles sur les ETFs sont liées au timing de désinvestissement en vue de faire des arbitrages.

Informations relatives aux instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion

Détention d'OPC gérés par la société de gestion :

Le fonds Equi-Trésorerie Plus géré par Equigest a été utilisé pour gérer une partie des liquidités du fonds.

Les fonds Equi-Développement Durable, Equi-Actions Suisse R et Equi-Property, gérés par Equigest, ont été détenus de façon ponctuelle, moins de dix jours, suite à l'absorption du fonds Equi-Opportunité.

Performance sur l'exercice

L'exercice du fonds Equi-Allocation Patrimoine s'est soldé par une performance de 4,45% pour la part F, de 3,60% pour la part I et de 4,28% pour la part L.

Depuis la création du fonds le 15/05/2019, la part F a progressé de 22,99% et la part I a progressé de 17,12%,

La part L créée le 29/11/2021 a gagné 4,69% depuis sa création.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

La gestion s'appuyant sur les ETF pour l'allocation en actions, ces titres sont fortement représentés parmi les opérations les plus importantes en montant sur l'exercice.

On a repris dans le tableau ci-dessous les opérations les plus importantes hors fonds monétaires ou opérations sur futures :

Titres	Acquisitions	Cessions
AMUNDI MSCI WORLD (ETF)	3 372 585,22€	-10 711 814,01€
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NZ (ETF)		-8 512 952,28€
AMUNDI PEA MSCI USA ESG LEADERS (ETF)		-7 565 504,83€
AMUNDI PRIME USA (ETF)		-3 588 807,60€
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMATE		-3 430 747,22€
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS (ETF)	2 335 123,80€	-3 088 533,37€
RENTOKIL INITIAL 4.375% 27/6/2030	2 092 589,04€	
RED ELECTRICA 3.375% 9/7/2032	2 014 321,92€	-2 059 934,52€
WORLDLINE 0% 30/7/2025		-2 052 000,00€
NOVO NORDISK 3,375% 25/1/2034		-2 051 938,36€

Classement

Lipper (filiale de Thomson Reuters) classe le FCP dans la catégorie « Diversifiés Equilibrés Euro - International ».

Lipper ne communique pas de classement mais des notations. Celles-ci portent sur une durée de 3 ans au minimum, et plusieurs critères sont classés de 1 (moins bonne note) à 5 (meilleure note) :

	3 years	5 years
Total Return	4 of 620	3 of 507
Consistent Return	4 of 620	3 of 507
Preservation	5 of 4494	5 of 3871

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Sur la poche actions, le gérant exerce les droits de vote éventuels découlant de la qualité d'actionnaire du portefeuille dans l'intérêt exclusif des porteurs d'Equi-Allocation Patrimoine.

Les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site internet de la société de gestion et/ou au siège social.

Commissions de mouvement

Néant.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires financiers sont sélectionnés par la société de gestion dans le respect des principes de "best execution", ils sont choisis par les gérants de manière objective et documentée et approuvés collégalement par l'ensemble de la gestion et de la direction. Cette sélection est faite sous le contrôle du comité d'audit de la société.

Les intermédiaires font l'objet d'une grille d'évaluation spécifique

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation.

Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.equigest.fr.

Informations relatives aux modalités de calcul du risque global

Le FCP calcule son risque global via la méthode du calcul de l'engagement (anciennement méthode linéaire).

Critères sociaux environnementaux et de qualité de gouvernance dans leur politique d'investissement (ESG)

Les analyses fournies par MSCI-ESG permettent d'intégrer les critères ESG dans les choix d'investissement au travers d'une notation. Cette notation est la traduction d'un score global, moyenne pondérée des scores attribués aux enjeux clés choisis parmi 33 pour chaque secteur d'activité puis faisant l'objet d'un ajustement pour être neutre d'un secteur à l'autre.

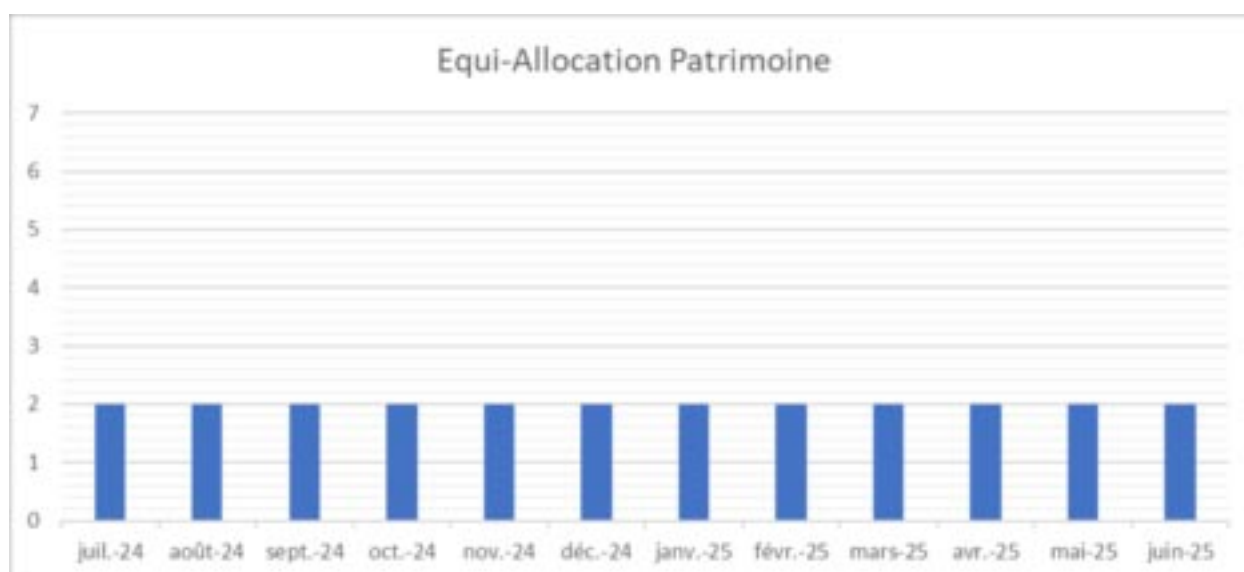
La politique d'investissement permet ainsi d'écarter les sociétés qui se comportent moins bien en ce qui concerne l'environnement (changement climatique, capital naturel, pollution et déchets, opportunités environnementales), le sociétal (engagement produit, capital humain, prise en

compte des parties prenantes, opportunités sociétales), ou la gouvernance (comportement de l'entreprise et gouvernance de l'entreprise).

Reporting SFDR Article 8

Au 30/06/23, en respect des critères de notation ESG, la note globale du portefeuille est de AA sur une échelle de AAA à CCC (AAA étant la meilleure).

Durant l'année sous revue, les notations mensuelles ont été les suivantes :



Avec la table de correspondance suivante :

AAA	1
AA	2
A	3
BBB	4
BB	5
B	6
CCC	7

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

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

Information sur la gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille : Non applicable

Politique de Rémunération

La politique de rémunération mise en place au sein d'Equigest est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »).

Montant des rémunérations versées en 2024 :

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables non différées) versées par Equigest à l'ensemble de son personnel (soit 10 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2024) s'est élevé à 1 394 128 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Equigest sur l'exercice : 1 341 628 euros, soit 96,2% du total des rémunérations l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables versées par Equigest sur l'exercice : 52 500 euros, 3,8% du total des rémunérations versées par Equigest.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables non différées) versées sur l'exercice, 720 000 euros concernaient les « cadres

dirigeants et cadres supérieurs », 1 046 583 euros concernaient les gérants et autres personnes dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCVM gérés.

Par ailleurs, aucun «carried interest» n'a été versé pour l'exercice.

Règlement SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

Aucun instrument SFTR.

Décret n°2015-1850 du 29 décembre 2015 relatif à la transition énergétique pour la croissance verte – Article L.533-22-1 code monétaire et financier

Non concerné car l'actif net est inférieur à 500 millions d'euros.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

COMPTES ANNUELS

Pour rappel il s'agit du premier exercice et de la première clôture réalisés selon les normes du règlement ANC 2020-07.

L'article 3 de ce règlement dispose :

Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

BILAN

Actif

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A) ⁽¹⁾	1 417 880,80	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 417 880,80	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) ⁽¹⁾	897 242,74	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	897 242,74	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ⁽¹⁾	45 721 835,29	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	45 721 835,29	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	23 250 649,60	-
OPCVM	23 250 649,60	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	-	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	71 287 608,43	-
Créances et comptes d'ajustement actifs	-	-
Comptes financiers	283 490,97	-
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	283 490,97	-
Total Actif I + II	71 571 099,40	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

BILAN

Passif

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres :		
Capital	68 503 615,87	-
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	3 026 376,52	-
Capitaux propres I	71 529 992,39	-
Passifs de financement II ⁽¹⁾	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II) ⁽¹⁾	-	-
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	-	-
Emprunts	-	-
Autres passifs éligibles (C)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	-	-
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	41 107,01	-
Concours bancaires	-	-
Sous-total autres passifs IV	41 107,01	-
Total Passifs: I + II + III + IV	71 571 099,40	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

COMPTES DE RÉSULTAT

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	102 777,15	-
Produits sur obligations	1 584 706,38	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC ⁽¹⁾	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	49 712,40	-
Sous-total Produits sur opérations financières	1 737 195,93	-
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-10 072,89	-
Sous-total charges sur opérations financières	-10 072,89	-
Total Revenus financiers nets (A)	1 727 123,04	-
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-538 180,09	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-51 049,76	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-589 229,85	-
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B	1 137 893,19	-
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-379 807,55	-
Sous-total revenus nets I = C + D	758 085,64	-

⁽¹⁾ Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

COMPTE DE RÉSULTAT *(suite)*

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	8 435 121,60	-
Frais de transactions externes et frais de cession	-82 099,75	-
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	8 353 021,85	-
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-2 623 405,65	-
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	5 729 616,20	-
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-2 931 023,22	-
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-19 650,04	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-2 950 673,26	-
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-510 652,06	-
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-3 461 325,32	-
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III - IV - V	3 026 376,52	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

ANNEXE

A large, abstract, light blue shape that starts from the bottom left and curves upwards and to the right, ending near the top right corner of the page. It has a soft, wavy edge and a subtle gradient.

STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à celle d'un placement de taux sans risque par une diversification sur le risque crédit et le risque action.

La stratégie du fonds sera discrétionnaire avec une vision d'allocation stratégique par grande catégorie d'actifs pour un meilleur contrôle des risques, et une gestion flexible des supports, ETFs, fonds, futures, titres en directs pour constituer une allocation tactique dans chacune des catégories.

Equigest souhaite promouvoir la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa gestion. Ces critères sont intégrés dès l'analyse préalable qu'il fait des sociétés dans lesquelles le fonds pourrait investir.

TABLEAU DES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Exprimés en EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Actif net total	71 529 992,39	151 296 288,48	140 128 012,80	134 365 123,00	143 870 824,44

Exprimés en EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
PART F					
FR0013414208					
Nombre de parts ou actions	525,00	1 250	1 250	1 250	1 250
Valeur liquidative unitaire	122 994,95	117 753,90	107 626,34	103 203,88	114 553,08
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	11 193,01	- 949,27	766,32	5 782,12	2 308,53

⁽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 actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme des revenus nets 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.

Exprimés en

EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
PART I					
FR0013414216					
Nombre de parts ou actions	1 471,00	522	522	482	603
Valeur liquidative unitaire	1 171,24	1 130,56	1 042,16	1 007,17	1 126,81
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	97,20	-9,19	-0,50	47,89	14,27

⁽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 actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme des revenus nets 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.

Exprimés en

EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
PART L					
FR00140023T3					
Nombre de parts ou actions	500,00	350	350	350	-
Valeur liquidative unitaire	10 469,47	10 039,30	9 192,40	8 820,80	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	936,78	-81,06	59,19	170,20	-

⁽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 actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme des revenus nets 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.

RÈGLES & MÉTHODES COMPTABLES

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

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

EQUIGEST a confié les prestations de valorisation relatives au portefeuille géré à SGSS NAV. EQUIGEST reste responsable de la bonne valorisation des instruments financiers.

Le FCP est valorisé en cours de clôture.

La devise de valorisation du FCP est l'Euro.

Le FCP s'est conformé aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Pour la détermination des valeurs liquidatives, le portefeuille est évalué selon les règles suivantes :

- Les obligations : elles sont valorisées sur la base de moyennes de prix contribués.
- Les actions : elles sont valorisées au cours de clôture.
- Les parts ou actions d'OPCVM sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

- Change à terme de devises : les contrats de change à terme sont évalués selon le principe de l'amortissement linéaire de déport et report.
- Les opérations à terme fermes et conditionnelles sont évaluées au dernier cours de compensation connu. Les options sont évaluées selon la même méthode que leur valeur support : dernier cours pour les valeurs françaises, cours de leur marché d'origine convertis en euro pour les valeurs étrangères non cotées sur un marché français. Les opérations d'échange de taux sont valorisées au prix de marché.
- Les titres de créances négociables et assimilés :

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, sauf ceux qui sont couverts par des swaps qui sont valorisés en tenant compte de la couverture.

Méthode de comptabilisation :

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition, frais exclus, et les sorties à leur prix de cession, frais exclus.

Devise de comptabilité

Euro.

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

- **Revenu net** : Le FCP capitalise et/ou distribue son revenu net.
- **Plus-values nettes réalisées** : Le FCP capitalise et/ou distribue ses plus-values nettes réalisées.

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres début d'exercice	151 296 288,48	-
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) ⁽¹⁾	2 668 950,57	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-88 975 552,56	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 137 893,19	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	8 353 021,85	-
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-2 950 673,26	-
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	64,12	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	71 529 992,39	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE L'EXERCICE

PART F

FR0013414208	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	-	-
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-725	-88 951 268,95
Solde net des souscriptions/rachats	-725	-88 951 268,95

PART F

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART I

FR0013414216	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	970	1 151 655,57
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-21	-24 283,61
Solde net des souscriptions/rachats	949	1 127 371,96

PART I

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

PART L

FR00140023T3	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	150	1 517 295,00
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-	-
Solde net des souscriptions/rachats	150	1 517 295,00

PART L

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

VENTILATION DE L'ACTIF NET PAR NATURE DE PARTS OU ACTIONS

Code ISIN de la part ou action	Libellé de la part ou action	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part ou action	Actif net de la part ou action EUR	Nombre de parts ou actions	Valeur liquidative en devise de la part ou action
FR0013414208	PART F	Distribuable	EUR	64 572 350,98	525	122 994,95
FR0013414216	PART I	Distribuable	EUR	1 722 905,24	1 471	1 171,24
FR00140023T3	PART L	Distribuable	EUR	5 234 736,17	500	10 469,47

EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

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

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France+/-	Pays 02 +/-	Pays 03 +/-	Pays 04 +/-	Pays 05 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 417,88	1 417,88	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Options	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Autres instruments financiers	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	1 417,88	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Espagne	897,24	-	-	897,24	897,24	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-
Total	897,24	-	-	897,24	897,24	-

Exposition directe sur le marché de taux *(hors obligations convertibles)*

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation par nature de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	45 721,84	45 721,84	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	283,49	-	-	-	283,49
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	N/A	-	-	-	-
Options	N/A	-	-	-	-
Swaps	N/A	-	-	-	-
Autres instruments financiers	N/A	-	-	-	-
Total	N/A	45 721,84	-	-	283,49

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	Ventilation par durée résiduelle						
	0 - 3 mois +/-	3 - 6 mois +/-	6 mois -1 an +/-	1 - 3 ans +/-	3 - 5 ans +/-	5 - 10 ans +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-
Obligations	814,06	-	-	4 541,96	11 787,03	23 244,62	5 334,17
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	283,49	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 097,55	-	-	4 541,96	11 787,03	23 244,62	5 334,17

Exposition directe sur le marché des devises

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	CHF+/-	USD+/-	Devise 03 +/-	Devise 04 +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-
Comptes financiers	18,53	8,48	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	-	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-	-
Futures, options, swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	18,53	8,48	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	897,24	-	-
Obligations et valeurs assimilées	38 756,09	5 457,48	1 508,27
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	39 653,33	5 457,48	1 508,27

Le classement des titres exposés directement aux marchés de taux ⁽¹⁾ dans les catégories "INVESTMENT GRADES", "Non INVESTMENT GRADES" et "NON NOTES" est alimenté des principales notations financières.

Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du 2ème meilleur rating externe.

Le 2ème meilleur rating est celui dont la notation en valeur numérique est le second sur l'ensemble des notations trouvées.

Dans le cas où un seul rating est disponible, ce rating est considéré comme le second meilleur.

En cas d'absence de rating, c'est la notation de l'émetteur qui est requise.

⁽¹⁾ Les éléments de taux d'actif et de passif sont présentés en valeur d'inventaire par cohérence avec les éléments du bilan.

Concernant les opérations temporaires, seules les cessions temporaires sont renseignées (mises en pension, titres prêtés et titres donnés en garantie).

Les acquisitions temporaires sont exclues.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

<i>exprimés en milliers d'Euro</i>	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	-
Instruments financiers à terme non compensés	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres reçus en garantie	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Créances		
Collatéral espèces	-	-
Dépôt de garantie espèces versé	-	-
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Instruments financiers à terme non compensés	-	-
Dettes		
Collatéral espèces	-	-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du Fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	Equigest	Obligations	France	EUR	2 809 100,00
FR0010315770	MULTI UNITS FRANCE SICAV AMUNDI MSCI WORLD UCITS EFF	Amundi Asset Management	Actions	France	EUR	683 200,00
FR001400NUK9	CLUB MONETAIRE RESPONSABLE FCP	OFI INVEST LUX	Autres	France	EUR	2 288 854,70
IE0006IP4XZ8	AMUNDI MSCI USA ESG BROAD TRANSITION UCITS ETF	Amundi Ireland Limited	Actions	Irlande	EUR	4 264 040,00
IE00BF4G7076	JPMORGAN ETF S IRLAND GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY	JPMorgan Asset Management (Europe)	Actions	Irlande	EUR	1 571 400,00
LU1602144575	AMUNDI INDEX SOLUTION AMUNDI MSCI EMU ESG SELECTION	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	2 560 400,00
LU1681042864	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI PEA MSCI USA	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	7 975 382,40
LU1781541252	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI MSCI JAPAN	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	1 098 272,50
Total						23 250 649,60

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/06/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	-
Souscriptions à titre réductible	-
Coupons à recevoir	-
Ventes à règlement différé	-
Obligations amorties	-
Dépôts de garantie	-
Frais de gestion	-
Autres créiteurs divers	-
Total des créances	-
Dettes	
Souscriptions à payer	-
Rachats à payer	-
Achats à règlement différé	-
Frais de gestion	-40 693,01
Dépôts de garantie	-
Autres débiteurs divers	-414,00
Total des dettes	-41 107,01
Total des créances et dettes	-41 107,01

Frais de gestion, autres frais et charges

Les frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions 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 l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;

des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie frais du Document d'Informations Clés (DIC).

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Part F : 0.50% TTC maximum Part I : 1.30% TTC maximum Part L : 0.70% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)
Commissions de mouvement : perçues par le dépositaire (1)	Prélèvement sur chaque transaction	De 4 à 30 € TTC (selon le pays) Produits dérivés : montant forfaitaire de 1€ à 3€ TTC/lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Ces frais n'incluent pas les frais de recherche.

(*) Le fonds peut investir jusqu'à 30% de son actif dans d'autres OPC.

⁽¹⁾ Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur de l'OPCVM pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités.

Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPCVM et comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.

PART F

FR0013414208	30/06/2025
Frais fixes	543 002,84
Frais fixes en % actuel	0,47
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART I

FR0013414216	30/06/2025
Frais fixes	13 739,30
Frais fixes en % actuel	1,30
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

PART L

FR00140023T3	30/06/2025
Frais fixes	32 487,71
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

<i>Autres engagements (par nature de produit)</i>	30/06/2025
Garanties reçues	
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors-bilan	-
Total	-

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/06/2025
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension livrée	-
Titres empruntés	-
Titres reçus en garantie	-

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/06/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			
	FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	2 809 100,00
Total			2 809 100,00

DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Revenus nets	758 085,64	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	758 085,64	-
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	758 085,64	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART F

FR0013414208	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	704 543,17	-
Total	704 543,17	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART I

FR0013414216	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	4 619,91	-
Total	4 619,91	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART L

FR00140023T3	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	48 922,56	-
Total	48 922,56	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 729 616,20	-
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 729 616,20	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART F

FR0013414208	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	5 171 788,99	-
Total	5 171 788,99	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART I

FR0013414216	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	138 358,67	-
Total	138 358,67	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART L

FR00140023T3	30/06/2025	*28/06/2024
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	419 468,54	-
Total	419 468,54	-
(*) Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan (hors IFT)

Le secteur d'activité mentionné dans l'inventaire représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du code ICB publié lorsqu'il est disponible.

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			1 417 880,80	1,98
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 417 880,80	1,98
Défense			79 872,00	0,11
THALES SA	EUR	320	79 872,00	0,11
Édition			929 772,00	1,30
LAGARDERE	EUR	43 045	929 772,00	1,30
Établissements de soins de santé			408 236,80	0,57
EMEIS	EUR	36 320	408 236,80	0,57
Obligations			46 619 078,03	65,17
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			897 242,74	1,25
Télécommunications filaires			897 242,74	1,25
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75% 20/11/2031	EUR	1 000 000	897 242,74	1,25
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			45 721 835,29	63,92
Activités minières générales			1 748 807,67	2,45
IMERYS SA 1% 15/07/2031	EUR	2 000 000	1 748 807,67	2,45
Assurance vie			1 515 923,95	2,12
CNP ASSURANCES 1.25% 27/01/2029	EUR	1 600 000	1 515 923,95	2,12
Composants électriques			1 981 419,36	2,77
REXEL SA 2.125% 15/12/2028	EUR	1 000 000	970 013,47	1,36
ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	EUR	1 000 000	1 011 405,89	1,41
Construction lourde			694 206,78	0,97
EIFFAGE SA 1.625% 14/01/2027	EUR	700 000	694 206,78	0,97
Détaillants et grossistes Alimentation			4 110 809,16	5,75
CARREFOUR SA 3.625% 17/10/2032	EUR	2 000 000	2 036 489,20	2,85
CARREFOUR SA 4.37% 14/11/2031	EUR	1 100 000	1 174 292,34	1,64
KONINKIJE AHOLD DLHAIZE 3.25% 10/03/2033	EUR	900 000	900 027,62	1,26
Distillateurs et viticulteurs			2 007 803,29	2,81
PERNOD RICARD SA 3.625% 07/05/2034	EUR	2 000 000	2 007 803,29	2,81
Distribution de gaz			2 184 500,18	3,05
ITALGAS SPA 4.125% 08/06/2032	EUR	1 000 000	1 044 702,33	1,46
SNAM SPA 3.875% 19/02/2034	EUR	1 100 000	1 139 797,85	1,59
Expert en finance			7 740 228,34	10,82
BMW INTL INVESTMENT BV 3.375% 27/08/2034	EUR	2 000 000	2 028 463,84	2,83
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 28/09/2034	EUR	1 200 000	952 620,49	1,33

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030	EUR	2 000 000	2 115 258,63	2,96
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	EUR	1 100 000	1 157 372,23	1,62
SUEZ 5% 03/11/2032	EUR	600 000	672 452,22	0,94
TELFONICA DEUTSCH FINAN 1.75% 05/07/2025	EUR	800 000	814 060,93	1,14
Habillement et accessoires			968 282,60	1,35
KERING 3.625% 11/03/2036	EUR	1 000 000	968 282,60	1,35
Matériaux et accessoires de construction			1 215 170,14	1,70
INFRASTRUTTURE WIRELESS 1.875% 08/07/2026	EUR	1 200 000	1 215 170,14	1,70
Outillage : agriculture			1 529 606,30	2,14
CNH INDUSTRIAL 3.75% 11/06/2031	EUR	1 500 000	1 529 606,30	2,14
Participation et promotion immobilières			1 030 473,82	1,44
AROUNDTOWN SA 0.375% 15/04/2027	EUR	700 000	669 571,96	0,94
VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029	EUR	400 000	360 901,86	0,50
Pièces détachées d'automobiles			2 296 480,08	3,21
FAURECIA 2.75% 15/02/2027	EUR	1 000 000	987 198,61	1,38
VALEO SE 4.5% 11/04/2030	EUR	1 300 000	1 309 281,47	1,83
SCPI : biens immobiliers diversifié			725 858,52	1,01
ICADF 1.0% 19/01/2030	EUR	800 000	725 858,52	1,01
SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail			3 141 616,88	4,39
ALTAREA 1.75% 16/01/2030	EUR	1 200 000	1 088 072,22	1,52
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.875% 11/09/2034	EUR	2 000 000	2 053 544,66	2,87
SCPI de soins de santé			818 463,08	1,14
ICADE SANTE SAS 0.875% 04/11/2029	EUR	900 000	818 463,08	1,14
Services de transport			3 049 030,70	4,26
ARKEMA 3.50% 12/09/2034	EUR	1 000 000	1 013 535,89	1,41
ASTM SPA 1.5% 25/01/2030	EUR	700 000	656 245,21	0,92
SOLVAY SA NV 4.25% 03/10/2031	EUR	1 300 000	1 379 249,60	1,93
Services médicaux			1 069 641,64	1,50
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4% 06/07/2029	EUR	1 000 000	1 069 641,64	1,50
Services multiples aux collectivités			848 415,67	1,19
NATIONAL GRID PLC 4.275% 16/01/2035	EUR	800 000	848 415,67	1,19
Sociétés pétrolières et gazières intégrées			1 346 612,30	1,88
ENI SPA 3.875% 15/01/2034	EUR	1 300 000	1 346 612,30	1,88
Télécommunications filaires			5 698 484,83	7,97
ILIAD SA 1.875% 11/02/2028	EUR	1 000 000	975 813,15	1,37
KONINKLIJKE KPW NV 3.875% 16/02/2036	EUR	2 000 000	2 037 656,71	2,85
TELFONICA EMIS 4.183% 21/11/2033	EUR	1 300 000	1 368 193,33	1,91
VERIZON COMMUNICATIONS 3.75% 28/02/2036	EUR	1 300 000	1 316 821,64	1,84

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Parts d'OPC et fonds d'investissements			23 250 649,60	32,51
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			23 250 649,60	32,51
AMUNDI INDEX SOLUTION AMUNDI MSCI EMU ESG SELECTION	EUR	8 000	2 560 400,00	3,58
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI PEA MSCI USA	EUR	12 400	7 975 382,40	11,15
AMUNDI MSCI USA ESG BROAD TRANSITION UCITS ETF	EUR	8 000	4 264 040,00	5,96
EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	EUR	2 000	2 809 100,00	3,93
JPMORGAN ETF S IRLAND GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY	EUR	30 000	1 571 400,00	2,20
MULTI UNITS FRANCE SICAV AMUNDI MSCI WORLD UCITS EFF	EUR	2 000	683 200,00	0,95
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI MSCI JAPAN	EUR	65 000	1 098 272,50	1,54
CLUB MONETAIRE RESPONSABLE FCP	EUR	22	2 288 854,70	3,20
Total			71 287 608,43	99,66

INVENTAIRES DES IFT (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

(utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		-	-	-	
Options					
Sous total		-	-	-	
Swaps					
Sous total		-	-	-	
Autres instruments					
Sous total		-	-	-	
Total		-	-	-	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	71 287 608,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	283 490,97
Autres passifs (-)	-41 107,01
Total = actif net	71 529 992,39

INFORMATIONS SFDR

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: **EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE**
Identifiant d'entité juridique (code LEI) : 969500BVHVEQ4AY9LG66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables.

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les sociétés dont les risques extra-financiers étaient plus modérés que ceux des sociétés dans lesquelles il pouvait investir, en se référant aux caractéristiques E, S et G fournies par l'agence de notation extra-financière MSCI ESG.

Les données E concernant l'environnement ont tenu compte du changement climatique, du capital naturel, du traitement de la pollution et des déchets, et de la prise en compte des opportunités environnementales par les sociétés.

Les données S concernant le social/sociétal ont tenu compte du capital humain, de la gestion de qualité des produits et services fournis, des relations avec les parties prenantes, et de la prise en compte des opportunités sociales par les sociétés.

Les données G concernant la gouvernance ont tenu compte de la composition des conseils d'administration, de la politique de rémunération, de l'actionnariat, de la comptabilité, de l'éthique des affaires et de la transparence fiscale.

Dans le jugement, les risques extra-financiers qui sont estimés être les plus menaçants sont surpondérés par rapport à ceux qui le sont moins, pour éviter un effet de moyenne qui ferait disparaître les risques importants.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Durant la période sous revue, à savoir du 30 juin 2023 au 28 juin 2024, la performance moyenne des indicateurs des trois piliers E-S-G a été la suivante :



Source : 'EQUIGEST-MSCI ESG

La méthodologie de notation de chacun des piliers est accessible sur le site de MSCI ESG.

Le taux de couverture du Fonds au 28 juin 2024 de ses objectifs de développement durable (chiffre d'affaires relevant des objectifs de développement durable des Nations Unies) est estimé, selon la source MSCI ESG, à **9,2% du chiffre d'affaires**.

Estimation MSCI ESG du chiffre d'affaires lié aux objectifs de dév. durable des Nations Unies	
Objectifs	% CA du Portefeuille
Environnementaux (titres détenus en direct)	6,1%
Sociétaux (titres détenus en direct)	1,3%
Environnementaux et sociétaux (fonds)	2,3%
Total (Environnementaux + Sociétaux + Fonds)	9,2%

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Cette annexe au 30/06/2025 contenant les informations annuelles relatives au Fonds conformément au Règlement Délégué (UE) 2022/1288 est la troisième à être publiée, après celle au 28/06/2024.

Depuis un an :

- La moyenne annuelle du score MSCI Environnemental est passée de 7,71 à 7,51.
- La moyenne annuelle du score MSCI Sociétal est passée de 5,66 à 5,95.
- La moyenne annuelle du score MSCI Gouvernance est passée de 5,95 à 6,15.

Le taux de couverture par le Fonds de ses objectifs de développement durable (chiffre d'affaires relevant des objectifs de développement durable des Nations Unies) s'est amélioré, selon la source MSCI ESG, puisqu'il est passé de 9,8% à 9,2% du chiffre d'affaires entre le 28 juin 2024 et le 30 juin 2025.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables y ont-ils contribué ?

Non applicable

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Non applicable

Le fonds n'a pas pour objectif d'investir dans des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

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

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



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds prend en compte l'ensemble des facteurs E, S et G.

Toutefois, nous ne disposons pas encore des cadres analytiques et des données nécessaires permettant de définir des objectifs pour chaque Principale Incidence Négative. Par conséquent, le fonds ne fait pas de synthèse de ces incidences.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au 30 juin 2025, les principaux investissements du produit Financier étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

28 juin 2024 – 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OFI	Funds	39,57%	France
AMUNDI	Funds	10,57%	Luxembourg
RENTOKIL INITIAL	Consumer, Non-cyclical	3,82%	Netherlands
REDEIA CORP SA	Utilities	3,68%	Spain
UNIBAIL-RODAMCO-	Financial	3,67%	France
CARREFOUR	Consumer, Non-cyclical	3,65%	France
BMW Finance N.V.	Consumer, Cyclical	3,64%	Netherlands
JPMORGAN	Funds	3,25%	Germany
AEROPORTS DE PARIS	Industrial	3,22%	France
SWISSLIFE	Funds	2,79%	France
TELEFONICA EMISIONES SA	Communications	2,46%	Spain
VERIZON	Communications	2,42%	United States of
SOLVAY SA	Basic Materials	2,41%	Belgium
VALEO	Consumer, Cyclical	2,36%	France
Vonovia SE	Financial	2,21%	Germany

ALIMENTATION COUCHE- ARKEMA	Consumer, Cyclical Basic Materials	1,84% 1,80%	Canada France
Koninklijke Ahold Delhaize	Consumer, Non-cyclical	1,65%	Netherlands
IMERYS	Industrial	1,53%	France
Koninklijke KPN N.V.	Communications	1,30%	Netherlands
UPM-KYMMENE OYJ	Basic Materials	0,82%	Finland
EQUIGEST	Funds	0,67%	France
THALES	Industrial	0,11%	France
L'AIR LIQUIDE	Basic Materials	0,10%	France
LVMH MOET HENNESSY	Consumer, Cyclical	0,09%	France
DASSAULT SYSTEMES	Technology	0,08%	France
ASML Holding N.V.	Technology	0,07%	Netherlands
PUBLICIS GROUPE SA	Communications	0,05%	France
INFINEON TECHNOLOGIES	Technology	0,05%	Germany
SANOFI	Consumer, Non-cyclical	0,05%	France
AMADEUS IT GROUP SA	Consumer, Cyclical	0,03%	Spain
CELLNEX TELECOM SA	Industrial	0,03%	Spain



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 30 juin 2025, le Fonds Equi-Allocation Patrimoine détenait 87,26% de son actif net, contre 92,4% au 28.06.2024, dans des investissements visant à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Aligné avec les caractéristiques E/S).

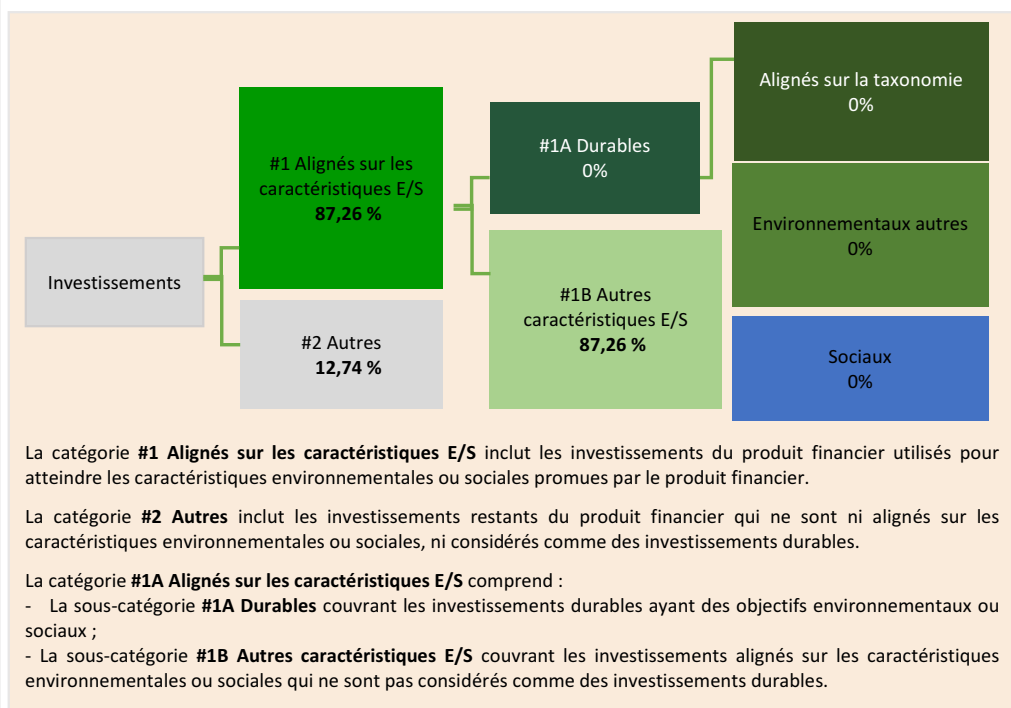
Le fonds comportait également à la même date une poche #2 Autres pour 12,74% de l'actif net, contre 7,6% au 28.06.2024.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30 juin 2025, la répartition sectorielle des investissements du Fonds était la suivante :

SECTEURS	POIDS
FUNDS	56,86%
CONSUMER, NON-CYCLICAL	9,17%
UTILITIES	3,68%
FINANCIAL	5,88%
CONSUMER, CYCLICAL	7,96%
INDUSTRIAL	4,89%
COMMUNICATIONS	6,23%
BASIC MATERIALS	5,13%
TECHNOLOGY	0,20%

Source : Equigest - Bloomberg



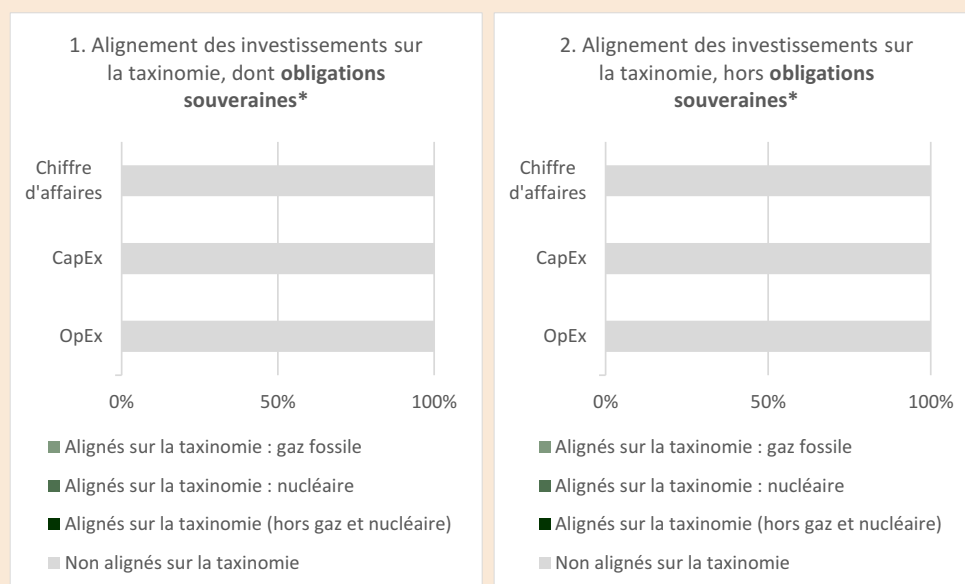
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce fonds qui n'a pas d'engagement en termes d'investissement durable ne cherche pas d'alignement sur la Taxinomie. Equigest estime préférable, par mesure de prudence et par manque de données, d'indiquer que le pourcentage d'investissement du fonds dans des activités alignées sur les objectifs environnementaux et sociaux de la Taxinomie représente **0%** de l'actif net du Fonds, à la date de la présente annexe.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **Des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Le compartiment ne s'engage actuellement pas à respecter un minimum d'activités conformes à la taxinomie européenne.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Equigest estime préférable, par mesure de prudence et par manque de données, d'indiquer que le pourcentage d'investissement du fonds dans des activités alignées sur les objectifs environnementaux et sociaux de la Taxinomie représente 0% de l'actif net du Fonds, à la date de la présente annexe.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable

Le fonds n'a pas pour objet de sélectionner des investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable

Le fonds n'a pas pour objet de sélectionner des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les investissements inclus dans « autres » sont des investissements liés à la stratégie du portefeuille (notamment les liquidités, les instruments tels les ETF, les OPC monétaires et, le cas échéant, les instruments dérivés), mais ne pouvant participer à l'atteinte des caractéristiques sociales et environnementales promues par le produit financier pour des raisons qui peuvent être liées à l'absence de données.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

1/ La mise en place d'une politique d'exclusion

L'application de la politique d'exclusion normative et sectorielle de la Société de gestion et en particulier l'exclusion (investissements directs en actions ou en obligations) à partir de seuils prédéfinis des émetteurs liés aux armes, au charbon thermique, au tabac, aux jeux d'argent, aux hydrocarbures non conventionnels.

Hydrocarbures non conventionnels :

première règle d'exclusion : exclusion des émetteurs dont 25% au moins de la production totale d'énergie fossile est issue d'hydrocarbures non conventionnels ;

deuxième règle d'exclusion : exclusion des émetteurs dont le revenu provenant de la production en zone arctique est supérieur à 10% ;

troisième règle d'exclusion : exclusion des émetteurs dont les revenus provenant d'hydrocarbures non conventionnels excède 5%.

Autres :

Armes controversées : exclusion sur toute la chaîne de valeurs, dès le 1er euro (source MSCI-ESG).

Charbon thermique : exclusion si la part du chiffre d'affaires due à l'extraction et à la vente est supérieure ou égale à 10%, si la part du chiffre d'affaires due à la production d'énergie est supérieure ou égale à 10% (sources MSCI-ESG ou Urgewald), et au premier euro de chiffre d'affaires en cas de développement d'un nouveau projet.

Tabac : exclusion d'un émetteur si la part de son chiffre d'affaires découlant de la production/vente de tabac est supérieure ou égale à 33% (source MSCI-ESG).

Jeux d'argent : exclusion d'un émetteur si la part de son chiffre d'affaires découlant de la production de jeux d'argent est supérieure ou égale à 33% (source MSCI-ESG).

2/ La notation extra-financière (notation ESG) des émetteurs.

Chaque émetteur s'est vu attribuer un score, moyenne pondérée des scores des thèmes environnement / social / gouvernance de MSCI ESG, corrigée pour équilibrer les notations sur l'ensemble des secteurs.

De ce score est déduit une notation qui varie de CCC à AAA.

Les entités d'un groupe de sociétés qui n'ont pas de notation propre reçoivent la notation de la principale structure opérationnelle de leur groupe si elle en a une, les décisions de cette dernière étant supposées directrices en matière d'ESG.

Le gérant ne pourra pas investir dans les titres d'émetteurs classés dans les 20% les moins bien notés de l'univers de son fonds, ou pour les fonds dont l'univers n'est pas précisé dans les titres notés B ou CCC.

En cas de dégradation et passage d'un émetteur dans une notation non investissable, et en fonction de la liquidité du marché concerné, le gérant devra vendre les titres détenus dans un délai de 1 à 6 mois.

Les portefeuilles peuvent détenir jusqu'à 30% de leur actif en émetteurs non notés par MSCI ESG.

3/le monitoring des controverses avec un reporting mensuel indiquant le score par type de controverse (« green » - « yellow » - « orange » - « red »)

En cas de controverse forte, l'émetteur flaggé en rouge doit sortir du portefeuille s'il y est présent, et/ou être exclu par principe de toute décision ultérieure d'investissement.

La politique d'investissement exclut également les sociétés ne respectant pas le règlement du Pacte Mondial de l'ONU. Le seuil d'exclusion est la survenance de l'information « fail », selon l'estimation MSCI ESG de l'alignement sur les principes du Pacte Mondial (UNGC_Compliance).

Chiffres de référence au 30.06.2025 :

Lignes suivies		
En nombre		50
En % de l'actif total		99,66%

Lignes les mieux notées		
Emetteur	Rtg	% d'actif
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	AAA	3,58%
KPN 3.875% 16/02/36	AAA	2,85%
CNHI 3.75% 11/6/31	AAA	2,14%
VALEO 4.5% 11/04/30	AAA	1,83%
REXEL 2.125% 12/15/28	AAA	1,36%

Score Controversies (0 : risque max / 10 : aucun risque)			
Score par type de controverse		% Actif	Contrib
Green :	8,9	25,54%	3,8
Yellow :	3,0	19,96%	1,0
Orange :	1,0	14,65%	0,2
Red :	0,0	0,00%	0,0
Score sur portefeuille :	13,0	60,15%	5,0



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme référence pour déterminer si ce produit est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*
Non applicable
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Non applicable
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Non applicable
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Non applicable

COMPTES ANNUELS AU 28/06/2024



BILANactif

28.06.2024

30.06.2023

Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	151 319 363,71	139 703 973,99
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 814 603,02	923 315,25
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	91 254 405,16	94 412 276,32
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	33 124 206,73	36 532 462,42
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	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	24 126 148,80	7 743 420,00
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	-	92 500,00
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	2 946 177,94	324 284,50
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 946 177,94	324 284,50
Comptes financiers	2 363 395,15	242 960,58
Liquidités	2 363 395,15	242 960,58
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	156 628 936,80	140 271 219,07

BILAN passif

	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	151 158 843,68	139 139 720,11
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	0,57
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 219 759,40	-72 997,48
• Résultat de l'exercice	1 357 204,20	1 061 289,60
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	151 296 288,48	140 128 012,80
Instruments financiers	-	92 500,00
• 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	-	92 500,00
Autres opérations	-	-
Dettes	4 695 353,82	50 706,27
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	4 695 353,82	50 706,27
Comptes financiers	637 294,50	-
Concours bancaires courants	637 294,50	-
Emprunts	-	-
Total du passif	156 628 936,80	140 271 219,07

HORS-bilan

28.06.2024

30.06.2023

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	4 427 000,00
- 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)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- 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

	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	26 354,73	24 716,96
• Produits sur actions et valeurs assimilées	29 097,25	55 958,50
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 965 595,07	1 582 557,47
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	2 021 047,05	1 663 232,93
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-7 822,65	-7 038,70
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-7 822,65	-7 038,70
Résultat sur opérations financières (I - II)	2 013 224,40	1 656 194,23
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-653 283,51	-594 798,43
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	1 359 940,89	1 061 395,80
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-2 736,69	-106,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	1 357 204,20	1 061 289,60

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Règles d'évaluation des actifs

EQUIGEST a confié les prestations de valorisation relatives au portefeuille géré à SGSS NAV. EQUIGEST reste responsable de la bonne valorisation des instruments financiers.

Le FCP est valorisé en cours de clôture.

La devise de valorisation du FCP est l'Euro.

Le FCP s'est conformée aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Pour la détermination des valeurs liquidatives, le portefeuille est évalué selon les règles suivantes :

- **Les obligations** : elles sont valorisées sur la base de moyennes de prix contribués.
- **Les actions** : elles sont valorisées au cours de clôture.
- **Les parts ou actions d'OPCVM** sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.
- **Change à terme de devises** : les contrats de change à terme sont évalués selon le principe de l'amortissement linéaire de départ et report.
- **Les opérations à terme fermes et conditionnelles** sont évaluées au dernier cours de compensation connu. Les options sont évaluées selon la même méthode que leur valeur support : dernier cours pour les valeurs françaises, cours de leur marché d'origine convertis en euro pour les valeurs étrangères non cotées sur un marché français. Les opérations d'échange de taux sont valorisées au prix de marché.
- **Les titres de créances négociables et assimilés** : 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, sauf ceux qui sont couverts par des swaps qui sont valorisés en tenant compte de la couverture.

Méthode de comptabilisation

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition, frais exclus, et les sorties à leur prix de cession, frais exclus.

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

Les frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions 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

l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;

- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie frais du Document d'Informations Clés (DIC)

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Part F : 0.50% TTC maximum Part I : 1.30% TTC maximum Part L : 0.70% TTC maximum Part LD : 0.70% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	(*)
Commissions de mouvement perçues par le dépositaire ⁽¹⁾	Prélèvement sur chaque transaction	De 4 à 30 € TTC (selon le pays) <u>Produits dérivés</u> : montant forfaitaire de 1 € à 3 € TTC/lot
Commission de surperformance	Actif net	Néant

(*) *Le fonds peut investir jusqu'à 30% de son actif dans d'autres OPC.*

(1) Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur de l'OPCVM pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités.

Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPCVM et comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.

Devise de comptabilité

Euro.

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)

- Changements intervenus :
 - Modification de la mise en forme ;
 - Mis à jour le nom du représentant du Cac et autres détails de forme ;
 - Suppression de l'indicateur de référence ;
 - Suppression de (uniquement pour les parts I-L-LD) la commission de surperformance liée à l'indicateur de référence ;
 - Suppression de la part "LD" de Distribution.
- 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

Part F : Résultat net : Capitalisation et/ou distribution

Plus-values nettes réalisées: Capitalisation et/ou distribution.

Part I : Résultat net : Capitalisation et/ou distribution

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation et/ou distribution.

Part L : Résultat net : Capitalisation et/ou distribution

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation et/ou distribution.

Part LD : Résultat net : Distribution

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report.



2 évolution actif net

	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	140 128 012,80	134 365 123,00
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	-	40 463,60
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-1 890 920,00	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 252 287,55	552 961,77
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 095 184,49	-1 964 205,48
Plus-values réalisées sur contrats financiers	431 800,00	1 694 700,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-789 350,00	-1 022 075,00
Frais de transaction	-67 991,36	-47 400,79
Différences de change	59 706,08	22 334,97
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	12 826 269,01	5 542 698,93
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	10 096 140,71	-2 730 128,30
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-2 730 128,30	-8 272 827,23
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	92 500,00	-92 500,00
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-92 500,00
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-92 500,00	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-19 270,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-10 782,00	-6 214,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 359 940,89	1 061 395,80
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	151 296 288,48	140 128 012,80

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	4 442 934,66	-
Obligations à taux fixe	83 231 096,30	-
Obligations à taux variable	3 580 374,20	-
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	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
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	87 674 030,96	-	3 580 374,20	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 363 395,15
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	637 294,50
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	3 794 620,33	3 633 234,97	18 367 870,18	21 773 558,36	43 685 121,32
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 363 395,15	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	637 294,50	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	3 428 070,99	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	1 458 465,34	-	-	-
Comptes financiers	2 363 395,15	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
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		2 946 177,94
Opérations de change à terme de devises :		
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
Ventes reglements differes		2 946 177,94
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		4 695 353,82
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Achats reglements differes		4 632 085,46
Frais provisionnes		63 075,16
Debiteurs et crediteurs divers		193,20
-		-
-		-
Autres opérations		-

3.6. Capitaux propres

Catégorie de part émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
PART F / FR0013414208	-	-	-	-
PART I / FR0013414216	-	-	-	-
PART L / FR00140023T3	-	-	-	-
PART LD / FR0014007HP2	-	-	200	1 890 920,00
Commission de souscription / rachat par catégorie de part :		Montant		Montant
PART F / FR0013414208		-		-
PART I / FR0013414216		-		-
PART L / FR00140023T3		-		-
PART LD / FR0014007HP2		-		18 909,20
Rétrocessions par catégorie de part :		Montant		Montant
PART F / FR0013414208		-		-
PART I / FR0013414216		-		-
PART L / FR00140023T3		-		-
PART LD / FR0014007HP2		-		18 909,20
Commissions acquises à l'Opc par catégorie de part :		Montant		Montant
PART F / FR0013414208		-		-
PART I / FR0013414216		-		-
PART L / FR00140023T3		-		-
PART LD / FR0014007HP2		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
---	---

Catégorie de part :	
---------------------	--

PART F / FR0013414208	0,43
-----------------------	------

PART I / FR0013414216	1,21
-----------------------	------

PART L / FR00140023T3	0,61
-----------------------	------

PART LD / FR0014007HP2	0,61
------------------------	------

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
--	---------

Catégorie de part :	
---------------------	--

PART F / FR0013414208	-
-----------------------	---

PART I / FR0013414216	-
-----------------------	---

PART L / FR00140023T3	-
-----------------------	---

PART LD / FR0014007HP2	-
------------------------	---

Rétrocession de frais de gestion :	
------------------------------------	--

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
--	---

- Ventilation par Opc "cible" :	
---------------------------------	--

- Opc 1	-
---------	---

- Opc 2	-
---------	---

- Opc 3	-
---------	---

- Opc 4	-
---------	---

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capitalnéant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

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 4 342 240,00

- 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	Catégorie de part	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	28.06.2024	30.06.2023
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	0,57
Résultat	1 357 204,20	1 061 289,60
Total	1 357 204,20	1 061 290,17

PART F / FR0013414208	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1 330 879,59	1 028 103,91
Total	1 330 879,59	1 028 103,91
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART I / FR0013414216	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	549,97	15,84
Total	549,97	15,84
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART L / FR00140023T3	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	25 774,64	22 386,87
Total	25 774,64	22 386,87
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

PART LD / FR0014007HP2	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	10 782,00
Report à nouveau de l'exercice	-	1,55
Capitalisation	-	-
Total	-	10 783,55
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	200
Distribution unitaire	-	53,91
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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	28.06.2024	30.06.2023
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	-1 219 759,40	-72 997,48
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-1 219 759,40	-72 997,48

PART F / FR0013414208	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1 186 591,71	-70 209,50
Total	-1 186 591,71	-70 209,50
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART I / FR0013414216	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-4 795,17	-276,47
Total	-4 795,17	-276,47
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART L / FR00140023T3	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-28 370,57	-1 669,31
Total	-28 370,57	-1 669,31
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

PART LD / FR0014007HP2	28.06.2024	30.06.2023
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1,95	-842,20
Total	-1,95	-842,20
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

Date de création du Fonds : 15 mai 2019.

Devise					
EUR	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Actif net	151 296 288,48	140 128 012,80	134 365 123,00	143 870 824,44	127 980 706,97

PART F / FR0013414208	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Nombre de parts en circulation	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250
Valeur liquidative	117 753,9	107 626,34	103 203,88	114 553,08	101 980,92
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*	115,43	766,31	5 782,11	2 308,52	566,06

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽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 actions en circulation à cette date.

PART I / FR0013414216	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Nombre de parts en circulation	522	522	482	603	499
Valeur liquidative	1 130,56	1 042,16	1 007,17	1 126,81	1 011,13
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*	-8,13	-0,49	47,88	14,27	-3,18

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽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 actions en circulation à cette date.

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

PART L / FR00140023T3	Devise de la part et de la valeur liquidative : EUR				
	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Nombre de parts en circulation	350	350	350	-	-
Valeur liquidative	10 039,3	9 192,4	8 820,8	-	-
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*	7,41	59,19	170,20	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽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 actions en circulation à cette date.

PART LD / FR0014007HP2	Devise de la part et de la valeur liquidative : -				
	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Nombre de parts en circulation	-	200	200	-	-
Valeur liquidative	-	9 168,66	8 937,61	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	96,35	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	53,91	31,07	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-	-4,21	0,00	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. 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.

⁽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 actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 28.06.2024

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
FR0000130213	LAGARDERE	PROPRE	43 045,00	891 031,50	EUR	0,59
FR0011675362	NEOEN SPA	PROPRE	40 000,00	1 506 400,00	EUR	1,00
FR001400NLM4	ORPEA SA	PROPRE	36 320,00	417 171,52	EUR	0,28
Total Action				2 814 603,02		1,86
<i>Obligation</i>						
FR0013399029	ACCOR SA VAR 04/02/2026	PROPRE	1 700 000,00	1 669 065,30	EUR	1,10
FR0014006ND8	ACCOR SA 2.375% 29/11/2028	PROPRE	500 000,00	477 988,20	EUR	0,32
XS2498554992	ALD SA 4% 05/07/2027	PROPRE	1 200 000,00	1 258 190,56	EUR	0,83
FR001400D7M0	ALD SA 4.75% 13/10/2025	PROPRE	600 000,00	626 467,51	EUR	0,41
XS2764880667	ALIMENTATION COUCHE TARD 4.01% 12/02/2036	PROPRE	500 000,00	500 726,11	EUR	0,33
FR00140010J1	ALTAREA 1.75% 16/01/2030	PROPRE	1 200 000,00	1 011 507,34	EUR	0,67
BE6248644013	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.25% 24/01/2033	PROPRE	700 000,00	698 409,36	EUR	0,46
FR001400FAZ5	ARKEMA 3.5% 23/01/2031	PROPRE	1 500 000,00	1 502 019,26	EUR	0,99
XS2421195848	AROUNDTOWN SA 0.375% 15/04/2027	PROPRE	700 000,00	608 475,96	EUR	0,40
XS2412267515	ASTM SPA 1.5% 25/01/2030	PROPRE	700 000,00	619 539,48	EUR	0,41
XS2051362072	AT AND T INC 0.8% 04/03/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 291 785,21	EUR	0,85
FR001400AY79	BANQUE FED CRED MUTUEL VAR 16/06/2032	PROPRE	1 000 000,00	988 308,63	EUR	0,65
FR001400IBM5	BOUYGUES SA 3.875% 17/07/2031	PROPRE	1 000 000,00	1 058 684,62	EUR	0,70
FR001400DNG3	BOUYGUES SA 4.625% 07/06/2032	PROPRE	1 000 000,00	1 064 297,81	EUR	0,70
XS2346253730	CAIXA BANK SA VAR 26/05/2028	PROPRE	1 000 000,00	923 000,27	EUR	0,61
FR001400LUK3	CARREFOUR SA 4.37% 14/11/2031	PROPRE	1 100 000,00	1 160 601,98	EUR	0,77
XS2300292963	CELLNEX FINANCE CO SA 1.25% 15/01/2029	PROPRE	1 800 000,00	1 625 763,34	EUR	1,07
XS2465792294	CELLNEX FINANCE CO SA 2.25% 12/04/2026	PROPRE	700 000,00	686 646,21	EUR	0,45
XS2300292617	CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.75% 15/11/2026	PROPRE	500 000,00	470 311,56	EUR	0,31
XS2257580857	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75% 20/11/2031	PROPRE	1 000 000,00	828 390,66	EUR	0,55
XS1962571011	CIE DE SAINT GOBAIN 1.875% 15/03/2031	PROPRE	1 300 000,00	1 170 623,11	EUR	0,77

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2022084367	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1.625% 03/07/2029	PROPRE	1 100 000,00	1 014 382,16	EUR	0,67
XS2829592679	CNH INDUSTRIAL 3.75% 11/06/2031	PROPRE	1 500 000,00	1 482 056,30	EUR	0,98
FR0014007YA9	CNP ASSURANCES 1.25% 27/01/2029	PROPRE	1 600 000,00	1 424 035,23	EUR	0,94
XS2630117328	CONTINENTAL AG 4% 01/06/2028	PROPRE	800 000,00	815 789,81	EUR	0,54
XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	PROPRE	2 200 000,00	2 208 532,33	EUR	1,46
XS2053052895	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026	PROPRE	700 000,00	655 480,92	EUR	0,43
XS2459544339	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029	PROPRE	400 000,00	372 680,16	EUR	0,25
XS2542914986	EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 534 704,86	EUR	1,01
FR0013521960	EIFPAGE SA 1.625% 14/01/2027	PROPRE	1 700 000,00	1 626 896,28	EUR	1,08
FR0013449972	ELIS SA 1% 03/04/2025	PROPRE	400 000,00	392 138,30	EUR	0,26
XS2390400807	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 28/09/2034	PROPRE	1 200 000,00	903 667,41	EUR	0,60
FR001400F1I9	ENGIE SA 4% 11/01/2035	PROPRE	1 500 000,00	1 531 600,66	EUR	1,01
XS2107315470	ENI SPA 0.625% 23/01/2030	PROPRE	700 000,00	600 907,52	EUR	0,40
XS1412711217	ENI SPA 1.625% 17/05/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 408 676,92	EUR	0,93
XS2739132897	ENI SPA 3.875% 15/01/2034	PROPRE	1 300 000,00	1 310 793,59	EUR	0,87
XS2491664137	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4% 06/07/2029	PROPRE	1 000 000,00	1 013 402,84	EUR	0,67
DK0030486402	EURONEXT NV 0.75% 17/05/2031	PROPRE	1 700 000,00	1 417 332,85	EUR	0,94
FR0013422623	EUTELSAT SA 2.25% 13/07/2027	PROPRE	400 000,00	361 529,51	EUR	0,24
XS2405483301	FAURECIA 2.75% 15/02/2027	PROPRE	1 000 000,00	957 808,61	EUR	0,63
XS1554373677	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 2.125% 01/02/2027	PROPRE	1 200 000,00	1 172 178,16	EUR	0,77
XS1944456109	IBM CORP 0.875% 31/01/2025	PROPRE	1 700 000,00	1 679 035,24	EUR	1,11
FR0013457967	ICADE SANTE SAS 0.875% 04/11/2029	PROPRE	900 000,00	756 892,45	EUR	0,50
FR0014007NF1	ICADF 1.0% 19/01/2030	PROPRE	800 000,00	682 134,56	EUR	0,45
FR0014001YB0	ILIAD SA 1.875% 11/02/2028	PROPRE	1 000 000,00	917 304,59	EUR	0,61
FR0013518420	ILIAD SA 2.375% 17/06/2026	PROPRE	1 000 000,00	967 416,03	EUR	0,64
FR0014003GX7	IMERYSA SA 1% 15/07/2031	PROPRE	1 000 000,00	813 904,81	EUR	0,54
XS2194283839	INFINEON TECHNOLOGIES AG 1.625% 24/06/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 379 709,25	EUR	0,91
FR0013330099	INFRA PARK SAS 1.625% 19/04/2028	PROPRE	1 000 000,00	929 844,52	EUR	0,61
XS2200215213	INFRASTRUTTURE WIRELESS 1.875% 08/07/2026	PROPRE	1 200 000,00	1 179 723,15	EUR	0,78
XS2305744059	IQVIA INC 2.25% 15/03/2029	PROPRE	1 300 000,00	1 187 260,75	EUR	0,78

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS1704789590	IREN SPA 1.5% 24/10/2027	PROPRE	900 000,00	854 863,08	EUR	0,57
XS1685542497	ITALGAS SPA 1.625% 18/01/2029	PROPRE	1 300 000,00	1 203 644,28	EUR	0,80
XS2633317701	ITALGAS SPA 4.125% 08/06/2032	PROPRE	1 000 000,00	1 007 682,33	EUR	0,67
IT0005518128	ITALY 4.4% 01/05/2033	PROPRE	1 600 000,00	1 670 788,87	EUR	1,10
XS2728560959	JDE PEET'S NV 4.50% 23/01/2034	PROPRE	1 000 000,00	1 038 575,08	EUR	0,69
FR001400OM28	KERING 3.625% 11/03/2036	PROPRE	1 000 000,00	987 282,60	EUR	0,65
XS2764455619	KONINKLIJKE KPW NV 3.875% 16/02/2036	PROPRE	1 300 000,00	1 301 787,22	EUR	0,86
FR00140060J6	KORIAN SA 2.25% 15/10/2028	PROPRE	1 400 000,00	1 111 397,11	EUR	0,73
FR0013425139	MMS USA FINANCING INC 0.625% 13/06/2025	PROPRE	400 000,00	388 350,14	EUR	0,26
XS2576067081	NATIONAL GRID PLC 4.275% 16/01/2035	PROPRE	800 000,00	827 522,36	EUR	0,55
XS2820460751	NOVO NORDISK AS 3.375% 21/05/2034	PROPRE	2 000 000,00	2 002 227,12	EUR	1,32
FR001400PX57	PERNOD RICARD SA 3.625% 07/05/2034	PROPRE	2 000 000,00	1 978 783,29	EUR	1,31
XS2577396430	PIRELLI C SPA 4.25% 18/01/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 237 375,15	EUR	0,82
FR0013476090	RCI BANQUE SA 1.125% 15/01/2027	PROPRE	800 000,00	756 627,74	EUR	0,50
FR0013334695	RCI BANQUE SA 1.625% 26/05/2026	PROPRE	800 000,00	770 741,81	EUR	0,51
FR0014000NZ4	RENAULT SA 2.375% 25/05/2026	PROPRE	800 000,00	776 986,08	EUR	0,51
XS2332306344	REXEL SA 2.125% 15/06/2028	PROPRE	800 000,00	739 218,78	EUR	0,49
XS2403428472	REXEL SA 2.125% 15/12/2028	PROPRE	1 000 000,00	914 913,47	EUR	0,60
XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	PROPRE	1 500 000,00	1 531 748,84	EUR	1,01
DE000A3823S1	SCHAEFFLER AG 4.75% 14/08/2029	PROPRE	1 000 000,00	1 030 333,06	EUR	0,68
FR0013518081	SEB SA 1.375% 16/06/2025	PROPRE	1 200 000,00	1 173 711,29	EUR	0,78
XS2601459162	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	PROPRE	1 100 000,00	1 115 858,23	EUR	0,74
XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2.875% 15/01/2026	PROPRE	800 000,00	800 533,44	EUR	0,53
XS2433211310	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	PROPRE	750 000,00	652 722,43	EUR	0,43
XS2767499945	SNAM SPA 3.875% 19/02/2034	PROPRE	1 100 000,00	1 099 556,87	EUR	0,73
FR001400DQ92	SUEZ 5% 03/11/2032	PROPRE	600 000,00	656 244,07	EUR	0,43
XS1907150780	TELE2 AB 2.125% 15/05/2028	PROPRE	1 300 000,00	1 234 472,88	EUR	0,82
XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN 1.75% 05/07/2025	PROPRE	800 000,00	797 853,25	EUR	0,53
XS1843435501	TLG IMMOBILEN AG 1.5% 28/05/2026	PROPRE	600 000,00	562 295,01	EUR	0,37
FR0013448412	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0.00% 24/09/2024 CONV	PROPRE	14 000,00	1 586 088,00	EUR	1,05

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0014000UD6	UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 1.375% 04/12/2031	PROPRE	1 600 000,00	1 346 027,06	EUR	0,89
XS1463101680	VODAFONE GROUP PLC 1.6% 29/07/2031	PROPRE	1 500 000,00	1 336 799,51	EUR	0,88
XS2002018500	VODAFONE 1.625% 24/11/2030	PROPRE	600 000,00	540 409,30	EUR	0,36
FR0013417128	WENDEL SA 1.375% 26/04/2026	PROPRE	1 300 000,00	1 253 907,16	EUR	0,83
FR0013526803	WORLDDLINE SA FRANCE 0% CV 30/07/2025	PROPRE	18 000,00	2 028 456,00	EUR	1,34
Total Obligation				91 254 405,16		60,32
O.P.C.V.M.						
IE000PB4LRO2	AMU MSCI WLD ESG CLIM NET DIST ETF	PROPRE	430 000,00	3 402 590,00	EUR	2,25
LU1602144575	AMUNDI INDEX SOLUTION MSCI EMU ESG LEADERS SELECT	PROPRE	10 600,00	3 126 470,00	EUR	2,07
LU1681044720	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	PROPRE	110 000,00	1 215 940,00	EUR	0,80
LU1681042864	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV PEA MSCI USA ESG LEADERS	PROPRE	23 800,00	15 268 318,80	EUR	10,09
IE0006IP4XZ8	AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE ETF	PROPRE	23 100,00	11 951 362,50	EUR	7,90
IE000FSN19U2	AMUNDI PRIME USA ETF	PROPRE	105 000,00	3 428 070,99	USD	2,27
FR0000289886	EQUI TRESORERIE PLUS SICAV EUR	PROPRE	3 200,00	4 342 240,00	EUR	2,87
IE00BF4G7076	JP MORGAN RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY ETF	PROPRE	30 000,00	1 542 900,00	EUR	1,02
FR0010315770	MULTI UNITS FRANCE SICAV AMUNDI MSCI WORLD UCITS EFF	PROPRE	22 000,00	7 258 900,00	EUR	4,80
LU1781541252	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI MSCI JAPAN	PROPRE	180 000,00	2 972 520,00	EUR	1,96
FR0011381227	OFI INVEST ESG MONÉTAIRE PART A	PROPRE	26,00	2 741 043,24	EUR	1,81
Total O.P.C.V.M.				57 250 355,53		37,84
Total Valeurs mobilières				151 319 363,71		100,02
Liquidités						
AUTRES						
	PROV COM MVTS EUR	PROPRE	-193,20	-193,20	EUR	-0,00
Total AUTRES				-193,20		-0,00
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF TITRES EUR	PROPRE	-4 632 085,46	-4 632 085,46	EUR	-3,06
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	-637 294,50	-637 294,50	EUR	-0,42
	BANQUE USD SGP	PROPRE	2 530 014,51	2 363 395,15	USD	1,56
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	1 487 712,60	1 487 712,60	EUR	0,98
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	1 561 287,15	1 458 465,34	USD	0,96
Total BANQUE OU ATTENTE				40 193,13		0,03
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-48 139,23	-48 139,23	EUR	-0,03

EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-543,33	-543,33	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-1 630,34	-1 630,34	EUR	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-12 762,26	-12 762,26	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-63 075,16		-0,04
Total Liquidites				-23 075,23		-0,02
Total EQUI-ALLOCATION PATRIMOINE				151 296 288,48		100,00

