



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

# Fonds Commun de Placement ALM CREDIT EURO ISR

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023  
Fonds Commun de Placement  
ALM CREDIT EURO ISR  
151-155, rue de Bercy - 75012 Paris

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

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



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

## **Fonds Commun de Placement ALM CREDIT EURO ISR**

151-155, rue de Bercy - 75012 Paris

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

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts,

#### **Opinion**

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

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.



### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

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

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

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

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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



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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Séverine Ernest  
Associée

## Bilan actif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Immobilisations Nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>1,326,254,889.80</b>	<b>946,513,247.30</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>308,871,122.81</b>	<b>227,749,105.10</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	308,871,122.81	227,749,105.10
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	<b>972,701,696.31</b>	<b>647,837,284.93</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	972,701,696.31	647,837,284.93
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>44,682,070.68</b>	<b>70,926,857.27</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	44,682,070.68	70,926,857.27
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Autres Actifs : Loans</b>	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>56,250.00</b>	<b>5,902,240.75</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	56,250.00	5,902,240.75
<b>Comptes financiers</b>	<b>10,282.02</b>	<b>8,889.88</b>
Liquidités	10,282.02	8,889.88
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1,326,321,421.82</b>	<b>952,424,377.93</b>

## Bilan passif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capital</b>	1,333,729,650.59	1,001,246,479.45
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-20,585,714.74	-57,875,067.00
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	13,030,385.90	7,001,998.39
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	1,326,174,321.75	950,373,410.84
<b>Instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	147,100.07	2,050,967.09
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	147,100.07	2,050,967.09
<b>Comptes financiers</b>	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	1,326,321,421.82	952,424,377.93

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

## Hors-bilan

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

## Compte de résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	3,999.98
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3,927,847.39	2,651,589.14
Produits sur titres de créances	9,894,593.86	5,305,784.05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	11,903.08	-
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>13,834,344.33</b>	<b>7,961,373.17</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-	-22,104.75
Autres charges financières	-	-
<b>TOTAL II</b>	-	<b>-22,104.75</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>13,834,344.33</b>	<b>7,939,268.42</b>
<b>Autres produits (III)</b>	-	-
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-1,454,359.15</b>	<b>-1,137,378.66</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>12,379,985.18</b>	<b>6,801,889.76</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>650,400.72</b>	<b>200,108.63</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	-	-
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>13,030,385.90</b>	<b>7,001,998.39</b>

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

### Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

### Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

## Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion

- 0.50 % TTC maximum pour la part IC
- 0.50 % TTC maximum pour la part IE
- 0.60 % TTC maximum pour la part RA
- 1.00 % TTC maximum pour la part RB

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse, ...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

## Frais de recherche

Néant

## Commission de surperformance

Néant

## Rétrocession de frais de gestion

Néant

## Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

## Affectation des résultats réalisés

Part IC : Capitalisation

Part IE : Capitalisation

Part RA : Capitalisation

Part RB : Capitalisation

## **Affectation des plus-values nettes réalisées**

Part IC : Capitalisation

Part IE : Capitalisation

Part RA : Capitalisation

Part RB : Capitalisation

## **Changements affectant le fonds**

Néant

## Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Actif net en début d'exercice	950,373,410.84	1,015,582,781.86
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	310,051,193.10	63,078,159.42
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-22,712,379.90	-6,698,723.80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	10,244,738.44	2,874,000.51
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-27,866,915.63	-59,351,129.13
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-51,845.00	-21,859.00
Différences de change	-	-
<b>Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :</b>	<b>93,756,134.72</b>	<b>-71,891,708.78</b>
Différence d'estimation exercice N	20,402,247.25	-73,353,887.47
Différence d'estimation exercice N-1	73,353,887.47	1,462,178.69
<b>Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	12,379,985.18	6,801,889.76
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	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>1,326,174,321.75</b>	<b>950,373,410.84</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2023
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(\*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

## Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe IC (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	1,555.4909	
Nombre de titres rachetés	5,796.7893	
<b>Catégorie de classe IE (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	243,238.0000	
Nombre de titres rachetés	3,080.0000	
<b>Catégorie de classe RA (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	749,993.9596	
Nombre de titres rachetés	64,097.6263	
<b>Catégorie de classe RB (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	17,607.0960	
Nombre de titres rachetés	28,517.7907	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe IC (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	49,086.10	0.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe IE (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,012,121.27	0.10
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe RA (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	358,236.11	0.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe RB (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	34,915.67	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	-	

(\*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

## Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2023
<b>Ventilation par nature des créances</b>	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	
Coupons à recevoir	56,250.00
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>56,250.00</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	140,137.49
Autres créditeurs divers	6,962.58
Provision pour risque des liquidités de marché	
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>147,100.07</b>

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2023
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>308,871,122.81</b>
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	308,871,122.81
<b>Titres de créances</b>	<b>972,701,696.31</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	972,701,696.31
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	972,701,696.31
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Autres actifs : Loans</b>	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	157,857,155.18	-	151,013,967.63	-
Titres de créances	731,811,023.23	-	240,890,673.08	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10,282.02
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

## 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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	80,031,665.15	57,392,968.62	171,446,489.04
Titres de créances	-	6,385,213.99	248,830,243.82	245,274,383.92	472,211,854.58
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10,282.02	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

## Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Devise
<b>Actif</b>	<b>Néant</b>
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Titres d'OPC	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
<b>Passif</b>	<b>Néant</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
<b>Hors-bilan</b>	<b>Néant</b>
Opérations de couverture	-
Autres opérations	-

Au 29 Décembre 2023, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

## Affectation des résultats

Catégorie de classe IC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	210,173.50	193,089.80
<b>Total</b>	<b>210,173.50</b>	<b>193,089.80</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	210,173.50	193,089.80
<b>Total</b>	<b>210,173.50</b>	<b>193,089.80</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-358,395.35	-1,790,680.32
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-358,395.35</b>	<b>-1,790,680.32</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-358,395.35	-1,790,680.32
<b>Total</b>	<b>-358,395.35</b>	<b>-1,790,680.32</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Catégorie de classe IE (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	11,222,658.76	6,147,811.77
<b>Total</b>	<b>11,222,658.76</b>	<b>6,147,811.77</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	11,222,658.76	6,147,811.77
<b>Total</b>	<b>11,222,658.76</b>	<b>6,147,811.77</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-17,322,584.71	-49,207,541.73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-17,322,584.71</b>	<b>-49,207,541.73</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-17,322,584.71	-49,207,541.73
<b>Total</b>	<b>-17,322,584.71</b>	<b>-49,207,541.73</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Catégorie de classe RA (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,580,653.70	654,866.56
<b>Total</b>	<b>1,580,653.70</b>	<b>654,866.56</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,580,653.70	654,866.56
<b>Total</b>	<b>1,580,653.70</b>	<b>654,866.56</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2,844,330.25	-6,596,422.02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-2,844,330.25</b>	<b>-6,596,422.02</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2,844,330.25	-6,596,422.02
<b>Total</b>	<b>-2,844,330.25</b>	<b>-6,596,422.02</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Catégorie de classe RB (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	16,899.94	6,230.26
<b>Total</b>	<b>16,899.94</b>	<b>6,230.26</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	16,899.94	6,230.26
<b>Total</b>	<b>16,899.94</b>	<b>6,230.26</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-60,404.43	-280,422.93
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-60,404.43</b>	<b>-280,422.93</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-60,404.43	-280,422.93
<b>Total</b>	<b>-60,404.43</b>	<b>-280,422.93</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe IC (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	2,059.81	2,134.94	2,121.11	1,870.56	<b>2,011.00</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	38,379.32	36,384.43	37,003.55	29,397.13	<b>23,075.02</b>
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	18,632.3813	17,042.3540	17,445.3121	15,715.6613	<b>11,474.3629</b>

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>					
Parts C	65.74	18.76	20.61	-113.94	<b>-31.23</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>					
Parts C	-39.54	19.83	15.32	12.28	<b>18.31</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# ALM CREDIT EURO ISR

## Catégorie de classe IE (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1,047.19	1,086.50	1,080.55	953.86	<b>1,026.50</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	901,551.69	915,479.29	915,439.29	808,109.47	<b>1,116,170.14</b>
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	860,924.0000	842,589.0000	847,196.0000	847,196.0000	<b>1,087,354.0000</b>

<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>					
Parts C	13.74	9.54	10.49	-58.08	<b>-15.93</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>					
Parts C	14.46	11.17	8.88	7.25	<b>10.32</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# ALM CREDIT EURO ISR

## Catégorie de classe RA (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>				
Parts C	103.43	102.70	90.52	<b>97.26</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	9,990.39	59,683.60	108,271.24	<b>183,055.15</b>
<b>Nombre de titres</b>				
Parts C	96,588.0000	581,125.7843	1,196,063.6216	<b>1,881,959.9549</b>

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>				
Parts C	0.90	0.99	-5.51	<b>-1.51</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>				
Parts C	0.90	0.69	0.54	<b>0.83</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# ALM CREDIT EURO ISR

## Catégorie de classe RB (Devise: EUR)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>				
Parts C	102.93	101.74	89.28	<b>95.50</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	326.48	3,456.34	4,595.57	<b>3,874.01</b>
<b>Nombre de titres</b>				
Parts C	3,171.6200	33,969.6354	51,472.9829	<b>40,562.2882</b>

Date de mise en paiement	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>				
Parts C	0.84	0.99	-5.44	<b>-1.48</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>				
Parts C	0.51	0.22	0.12	<b>0.41</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avois fiscaux autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avois fiscaux auxquels ils ont droit."

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				<b>308,871,122.81</b>	<b>23.29</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>308,871,122.81</b>	<b>23.29</b>
A2A SPA 4.375% 23-03/02/2034	3,500,000.00	104.22	EUR	3,787,945.20	0.29
ALD SA 4.375% 23-23/11/2026	4,000,000.00	102.44	EUR	4,117,221.79	0.31
ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	11,000,000.00	97.04	EUR	10,795,533.45	0.81
ALLIANZ SE 23-25/07/2053 FRN	3,000,000.00	109.47	EUR	3,361,399.11	0.25
ASML HOLDING NV 0.625% 20-07/05/2029	3,200,000.00	89.49	EUR	2,876,796.70	0.22
ASR NEDERLAND NV 3.625% 23-12/12/2028	1,500,000.00	101.31	EUR	1,522,929.20	0.11
AUST & NZ BANK 19-21/11/2029 FRN	3,000,000.00	96.57	EUR	2,900,982.00	0.22
AXA LEM 0.375% 21-15/11/2026	2,500,000.00	90.86	EUR	2,272,847.10	0.17
BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	5,700,000.00	96.18	EUR	5,537,213.56	0.42
BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	2,000,000.00	100.64	EUR	2,066,407.70	0.16
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	4,000,000.00	89.71	EUR	3,595,115.24	0.27
BOUYGUS SA 3.875% 23-17/07/2031	5,200,000.00	104.30	EUR	5,539,587.62	0.42
BOUYGUS SA 4.625% 22-07/06/2032	5,300,000.00	109.86	EUR	5,963,040.94	0.45
BPCE 20-15/09/2027 FRN	5,200,000.00	92.26	EUR	4,805,229.64	0.36
CARRIER GLOBAL 4.5% 23-29/05/2025	5,200,000.00	100.87	EUR	5,266,847.94	0.40
CARRIER GLOBAL 4.5% 23-29/11/2032	2,000,000.00	106.99	EUR	2,148,400.86	0.16
COFACE SA 5.75% 23-28/11/2033	2,000,000.00	103.70	EUR	2,085,295.80	0.16
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	1,600,000.00	105.04	EUR	1,703,515.54	0.13
CRDT AGR ASSR 5.875% 23-25/10/2033	2,000,000.00	109.87	EUR	2,219,860.58	0.17
CRED AGRICOLE SA 22-12/01/2028 FRN	4,000,000.00	91.96	EUR	3,702,726.56	0.28
CRED AGRICOLE SA 22-22/04/2027 FRN	5,500,000.00	96.44	EUR	5,376,229.24	0.41
CRED AGRICOLE SA 23-11/07/2029 FRN	5,700,000.00	103.17	EUR	5,997,281.95	0.45
CREDIT LOGEMENT 17-28/11/2029 FRN	3,000,000.00	96.49	EUR	2,898,710.61	0.22
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	4,200,000.00	102.18	EUR	4,334,808.83	0.33
EDENRED 3.625% 23-13/06/2031	5,200,000.00	101.73	EUR	5,395,231.02	0.41
EDENRED 3.625% 23-13/12/2026	9,000,000.00	101.38	EUR	9,142,575.37	0.69
EEW ENERGY FROM 0.361% 21-30/06/2026	2,800,000.00	91.29	EUR	2,561,228.27	0.19
EUROCLEAR INVSTS 18-11/04/2048 FRN	4,000,000.00	92.66	EUR	3,783,143.00	0.29
HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	2,000,000.00	111.57	EUR	2,273,190.71	0.17
HYPONOE GRUPE 1.375% 22-14/04/2025	4,000,000.00	96.75	EUR	3,909,478.93	0.29
IBM CORP 3.375% 23-06/02/2027	8,000,000.00	101.20	EUR	8,340,984.84	0.63
IBM CORP 3.625% 23-06/02/2031	7,200,000.00	103.12	EUR	7,661,296.42	0.58
ING GROEP NV 21-29/11/2025 FRN	5,500,000.00	96.58	EUR	5,312,283.22	0.40

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ING GROEP NV 22-16/02/2031 FRN	3,800,000.00	89.38	EUR	3,454,842.28	0.26
ING GROEP NV 23-23/05/2034 FRN	7,000,000.00	106.39	EUR	7,651,645.68	0.58
LEGRAND SA 3.5% 23-29/05/2029	4,700,000.00	103.32	EUR	4,954,644.14	0.37
MEDIO AMBIENTE 5.25% 23-30/10/2029	3,000,000.00	107.34	EUR	3,248,092.26	0.24
MEDTRONIC GLOBAL 2.625% 22-15/10/2025	4,900,000.00	98.70	EUR	4,864,637.11	0.37
MEDTRONIC GLOBAL 3.125% 22-15/10/2031	9,000,000.00	100.35	EUR	9,092,533.33	0.69
MERCK 19-25/06/2079 FRN	5,000,000.00	97.33	EUR	4,869,865.41	0.37
MORGAN STANLEY 20-26/10/2029 FRN	6,300,000.00	86.33	EUR	5,444,823.81	0.41
MORGAN STANLEY 21-29/10/2027 FRN	8,300,000.00	91.83	EUR	7,627,625.15	0.58
MORGAN STANLEY 22-07/05/2032 FRN	3,500,000.00	94.64	EUR	3,380,473.68	0.25
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	5,000,000.00	97.73	EUR	4,955,331.97	0.37
MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	8,000,000.00	103.83	EUR	8,617,530.42	0.65
MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	5,000,000.00	94.99	EUR	4,762,138.17	0.36
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	2,300,000.00	82.89	EUR	1,923,804.01	0.15
NATIONWIDE BLDG 2% 22-28/04/2027	4,000,000.00	96.15	EUR	3,900,838.93	0.29
NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	2,000,000.00	106.76	EUR	2,145,424.44	0.16
PRAEMIA HEALTHCR 5.5% 23-19/09/2028	2,000,000.00	104.76	EUR	2,127,015.32	0.16
RELX FINANCE 3.75% 23-12/06/2031	3,200,000.00	104.01	EUR	3,395,412.60	0.26
ROCHE FINANCE EU 3.204% 23-27/08/2029	1,800,000.00	102.64	EUR	1,867,836.31	0.14
SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	5,000,000.00	101.99	EUR	5,125,059.54	0.39
SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	2,500,000.00	103.66	EUR	2,605,157.74	0.20
SAP SE 1.625% 18-10/03/2031	3,000,000.00	93.29	EUR	2,838,442.12	0.21
SCOR SE 15-08/06/2046 FRN	13,700,000.00	97.17	EUR	13,546,302.13	1.02
SIEMENS ENER FIN 4% 23-05/04/2026	3,500,000.00	98.68	EUR	3,558,209.01	0.27
SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	2,800,000.00	97.38	EUR	2,815,364.61	0.21
SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/05/2030	2,400,000.00	102.92	EUR	2,530,283.73	0.19
SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/11/2026	5,000,000.00	101.66	EUR	5,114,033.10	0.39
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	2,500,000.00	101.75	EUR	2,558,732.07	0.19
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	3,000,000.00	90.76	EUR	2,730,126.37	0.21
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	5,000,000.00	91.68	EUR	4,586,503.29	0.35
SOCIETE GENERALE 21-17/11/2026 FRN	8,500,000.00	93.87	EUR	7,980,546.63	0.60
SOCIETE GENERALE 23-21/11/2031 FRN	5,500,000.00	104.58	EUR	5,783,526.31	0.44
SOCIETE GENERALE 4.25% 23-28/09/2026	7,000,000.00	102.51	EUR	7,254,337.94	0.55
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	4,000,000.00	107.95	EUR	4,352,058.96	0.33
SPAREBANK 1 SMN 0.01% 21-18/02/2028	4,500,000.00	87.83	EUR	3,952,585.30	0.30
<b>Titres de créances</b>				<b>972,701,696.31</b>	<b>73.35</b>

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>972,701,696.31</b>	<b>73.35</b>
<b>Autres Titres de Créances</b>				<b>972,701,696.31</b>	<b>73.35</b>
ABB FINANCE BV 3.375% 23-16/01/2031	2,200,000.00	102.55	EUR	2,327,796.76	0.18
ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-31/01/2028	3,000,000.00	102.86	EUR	3,147,477.04	0.24
ABN AMRO BANK NV 1.25% 20-28/05/2025	3,000,000.00	96.94	EUR	2,930,806.98	0.22
ABN AMRO BANK NV 3.625% 23-10/01/2026	3,200,000.00	100.80	EUR	3,339,366.73	0.25
ABN AMRO BANK NV 3.875% 23-21/12/2026	7,000,000.00	102.04	EUR	7,152,233.73	0.54
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	3,500,000.00	103.81	EUR	3,762,128.27	0.28
ACEA SPA 3.875% 23-24/01/2031	4,200,000.00	102.57	EUR	4,461,280.86	0.34
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	3,000,000.00	103.19	EUR	3,157,785.04	0.24
AIRBUS SE 1.375% 20-09/06/2026	2,000,000.00	96.25	EUR	1,940,691.04	0.15
AIR LIQUIDE FIN 2.875% 22-16/09/2032	11,000,000.00	99.69	EUR	11,060,373.92	0.83
ALLIANDER 3.25% 23-13/06/2028	3,700,000.00	102.00	EUR	3,840,846.47	0.29
APRR SA 0% 21-19/06/2028	2,500,000.00	88.43	EUR	2,210,631.35	0.17
APRR SA 1.875% 22-03/01/2029	3,000,000.00	95.26	EUR	2,857,668.12	0.22
APRR SA 3.125% 23-24/01/2030	5,000,000.00	100.79	EUR	5,135,003.47	0.39
ARVAL SERVICE 4.125% 23-13/04/2026	2,300,000.00	101.18	EUR	2,395,890.39	0.18
ARVAL SERVICE 4.25% 23-11/11/2025	3,400,000.00	101.13	EUR	3,459,484.26	0.26
ASTRAZENECA PLC 3.75% 23-03/03/2032	6,500,000.00	105.27	EUR	7,046,337.99	0.53
AUST & NZ BANK 3.652% 23-20/01/2026	4,000,000.00	100.74	EUR	4,169,051.87	0.31
AUTOROUTES DU SU 3.25% 23-19/01/2033	7,000,000.00	100.56	EUR	7,257,061.30	0.55
AXA SA 22-10/07/2042 FRN	2,500,000.00	82.25	EUR	2,078,832.11	0.16
AXA SA 3.625% 23-10/01/2033	5,100,000.00	105.87	EUR	5,580,479.79	0.42
BANCO BILBAO VIZ 21-24/03/2027 FRN	3,200,000.00	93.12	EUR	2,982,865.85	0.22
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	2,000,000.00	105.17	EUR	2,137,935.04	0.16
BANCO BILBAO VIZ 0.75% 20-04/06/2025	3,400,000.00	96.38	EUR	3,291,799.40	0.25
BANCO BILBAO VIZ 1.75% 22-26/11/2025	8,100,000.00	97.28	EUR	7,894,646.45	0.60
BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	3,600,000.00	103.08	EUR	3,726,884.21	0.28
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	4,800,000.00	88.54	EUR	4,265,574.41	0.32
BANCO SANTANDER 22-26/01/2025 FRN	3,300,000.00	99.74	EUR	3,294,551.55	0.25
BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	5,700,000.00	102.45	EUR	5,895,297.06	0.44
BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	3,500,000.00	104.86	EUR	3,743,128.83	0.28
BANCO SANTANDER 1.125% 20-23/06/2027	7,800,000.00	93.33	EUR	7,325,864.33	0.55
BANCO SANTANDER 3.75% 23-16/01/2026	15,000,000.00	100.85	EUR	15,669,557.00	1.18
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	4,600,000.00	103.90	EUR	4,809,081.09	0.36
BANQ FED CRD MUT 0.625% 22-19/11/2027	3,100,000.00	89.98	EUR	2,791,748.34	0.21

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANQ FED CRD MUT 1.875% 16-04/11/2026	4,000,000.00	95.72	EUR	3,840,910.68	0.29
BANQ FED CRD MUT 2.625% 22-06/11/2029	8,900,000.00	95.02	EUR	8,494,012.49	0.64
BANQ FED CRD MUT 3.625% 22-14/09/2032	2,500,000.00	101.29	EUR	2,559,691.16	0.19
BANQ FED CRD MUT 3.875% 23-26/01/2028	3,000,000.00	101.47	EUR	3,153,160.38	0.24
BANQ FED CRD MUT 4.375% 23-02/05/2030	2,700,000.00	103.85	EUR	2,883,312.23	0.22
BANQ FED CRD MUT 4.75% 23-10/11/2031	3,500,000.00	106.14	EUR	3,739,408.25	0.28
BMW FINANCE NV 3.25% 23-22/07/2030	5,000,000.00	102.23	EUR	5,184,797.45	0.39
BMW FINANCE NV 3.875% 23-04/10/2028	5,000,000.00	104.56	EUR	5,276,264.41	0.40
BNP PARIBAS 20-19/02/2028 FRN	3,000,000.00	91.00	EUR	2,742,970.33	0.21
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	7,500,000.00	92.80	EUR	6,973,682.70	0.53
BNP PARIBAS 22-11/07/2030 FRN	5,000,000.00	86.19	EUR	4,330,558.55	0.33
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	5,000,000.00	103.41	EUR	5,324,601.64	0.40
BNP PARIBAS 23-13/11/2032 FRN	5,200,000.00	106.09	EUR	5,551,134.74	0.42
BNP PARIBAS 23-26/09/2032 FRN	8,000,000.00	104.74	EUR	8,468,653.50	0.64
BNP PARIBAS 2.25% 16-11/01/2027	3,000,000.00	97.17	EUR	2,980,975.50	0.22
BPCE 23-01/06/2033 FRN	1,500,000.00	105.69	EUR	1,636,265.37	0.12
BPCE 23-14/06/2034 FRN	4,800,000.00	106.34	EUR	5,230,785.12	0.39
BPCE 23-25/01/2035 FRN	1,500,000.00	102.85	EUR	1,614,961.44	0.12
BPCE 0.375% 22-02/02/2026	4,400,000.00	94.26	EUR	4,162,747.65	0.31
BPCE 1.375% 18-23/03/2026	6,000,000.00	95.95	EUR	5,821,320.63	0.44
BPCE 3.5% 23-25/01/2028	5,000,000.00	101.10	EUR	5,219,628.40	0.39
CA AUTO BANK IE 4.75% 23-25/01/2027	3,700,000.00	103.32	EUR	3,856,501.08	0.29
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	3,000,000.00	97.32	EUR	2,955,025.71	0.22
CAIXABANK 23-19/07/2029 FRN	4,000,000.00	104.55	EUR	4,273,952.04	0.32
CAIXABANK 4.375% 23-29/11/2033	4,500,000.00	105.08	EUR	4,747,493.40	0.36
CARLSBERG BREW 3.5% 23-26/11/2026	4,500,000.00	101.24	EUR	4,572,191.93	0.34
CARLSBERG BREW 4.25% 23-05/10/2033	3,000,000.00	106.29	EUR	3,220,049.55	0.24
CARMILA SA 5.5% 23-09/10/2028	4,500,000.00	103.75	EUR	4,727,001.82	0.36
CARREFOUR BANQUE 4.079% 23-05/05/2027	3,000,000.00	101.54	EUR	3,127,497.05	0.24
CIE DE ST GOBAIN 2.125% 22-10/06/2028	3,000,000.00	96.07	EUR	2,918,150.62	0.22
CIE DE ST GOBAIN 3.75% 23-29/11/2026	6,100,000.00	101.67	EUR	6,223,704.19	0.47
CIE DE ST GOBAIN 3.875% 23-29/11/2030	3,500,000.00	103.34	EUR	3,629,748.64	0.27
COOPERATIEVE RAB 20-05/05/2028 FRN	3,000,000.00	92.18	EUR	2,782,729.31	0.21
COOPERATIEVE RAB 21-01/12/2027 FRN	5,000,000.00	91.73	EUR	4,588,069.92	0.35
COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	4,000,000.00	103.55	EUR	4,314,687.62	0.33
COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	6,200,000.00	102.91	EUR	6,561,847.76	0.49

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
COOPERATIEVE RAB 3.913% 23-03/11/2026	6,000,000.00	102.26	EUR	6,174,897.88	0.47
COOPERATIEVE RAB 4% 23-10/01/2030	7,300,000.00	103.25	EUR	7,823,997.77	0.59
CRD MUTUEL ARKEA 17-25/10/2029 FRN	2,000,000.00	97.34	EUR	1,954,053.81	0.15
CRD MUTUEL ARKEA 20-11/06/2029 FRN	2,700,000.00	90.78	EUR	2,470,053.63	0.19
CRD MUTUEL ARKEA 0.01% 20-28/01/2026	6,000,000.00	93.66	EUR	5,620,446.54	0.42
CRD MUTUEL ARKEA 3.375% 22-19/09/2027	5,000,000.00	100.41	EUR	5,069,428.25	0.38
CRD MUTUEL ARKEA 4.125% 23-01/02/2034	4,000,000.00	105.13	EUR	4,219,956.77	0.32
CRED AGRICOLE SA 20-22/04/2026 FRN	8,500,000.00	96.49	EUR	8,261,093.86	0.62
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	7,000,000.00	105.00	EUR	7,484,648.73	0.56
CRED AGRICOLE SA 0.375% 21-20/04/2028	7,700,000.00	88.35	EUR	6,823,100.85	0.51
CRED AGRICOLE SA 2.5% 22-29/08/2029	4,500,000.00	96.41	EUR	4,377,264.82	0.33
CRED AGRICOLE SA 2.8% 16-21/07/2026	5,000,000.00	97.64	EUR	4,910,209.37	0.37
CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033	3,400,000.00	105.01	EUR	3,585,518.74	0.27
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	1,000,000.00	86.93	EUR	878,793.93	0.07
DANONE 3.47% 23-22/05/2031	7,400,000.00	102.67	EUR	7,756,201.41	0.58
DEUTSCHE BAHN FIN 3.5% 23-20/09/2027	2,500,000.00	102.83	EUR	2,595,755.96	0.20
DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	2,000,000.00	93.09	EUR	1,879,027.39	0.14
DNB BANK ASA 23-13/09/2033 FRN	2,500,000.00	104.10	EUR	2,640,743.77	0.20
DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	4,800,000.00	100.32	EUR	4,968,166.31	0.37
DNB BANK ASA 23-19/07/2028 FRN	6,000,000.00	103.34	EUR	6,324,538.49	0.48
DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	2,500,000.00	102.90	EUR	2,620,364.49	0.20
E.ON SE 3.75% 23-01/03/2029	3,050,000.00	103.47	EUR	3,195,637.12	0.24
EAST JAPAN RAIL 3.976% 23-05/09/2032	3,700,000.00	106.44	EUR	3,986,666.92	0.30
ENGIE 3.5% 22-27/09/2029	2,700,000.00	101.73	EUR	2,771,906.85	0.21
ENGIE 4.25% 23-06/09/2034	3,900,000.00	106.03	EUR	4,189,059.52	0.32
ENI SPA 0.375% 21-14/06/2028	5,100,000.00	89.03	EUR	4,550,892.32	0.34
ENI SPA 3.625% 23-19/05/2027	4,500,000.00	101.54	EUR	4,671,215.24	0.35
ERSTE GROUP 19-10/06/2030 FRN	4,000,000.00	94.34	EUR	3,796,185.87	0.29
ESB FINANCE DAC 4% 23-03/10/2028	4,100,000.00	103.69	EUR	4,292,508.38	0.32
EUROCLEAR BANK 3.625% 22-13/10/2027	2,200,000.00	102.24	EUR	2,267,053.00	0.17
EUROGRID GMBH 3.722% 23-27/04/2030	3,000,000.00	101.99	EUR	3,136,361.58	0.24
FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	5,000,000.00	104.70	EUR	5,262,990.54	0.40
GECINA 0.875% 22-25/01/2033	3,000,000.00	82.57	EUR	2,501,719.66	0.19
HEIMSTADEN BOST 0.625% 22-24/07/2025	2,400,000.00	88.64	EUR	2,134,088.59	0.16
HEMSO TREASURY 0% 21-19/01/2028	4,100,000.00	85.64	EUR	3,511,071.90	0.26
HM FINANCE 4.875% 23-25/10/2031	3,200,000.00	106.83	EUR	3,448,487.08	0.26

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
HYPO NOE GRUPPE 0.375% 20-25/06/2024	6,500,000.00	98.04	EUR	6,385,213.99	0.48
IBERDROLA FIN SA 3.625% 23-13/07/2033	6,500,000.00	103.63	EUR	6,847,708.18	0.52
IBM CORP 0.875% 22-09/02/2030	2,000,000.00	88.46	EUR	1,784,965.87	0.13
ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	4,800,000.00	97.51	EUR	4,701,416.74	0.35
ING GROEP NV 19-03/09/2025 FRN	3,000,000.00	97.46	EUR	2,924,748.07	0.22
ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	3,500,000.00	95.40	EUR	3,384,026.88	0.26
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	6,000,000.00	103.71	EUR	6,262,816.96	0.47
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	2,000,000.00	103.45	EUR	2,151,328.36	0.16
INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	4,560,000.00	103.66	EUR	4,797,306.50	0.36
INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	3,000,000.00	105.18	EUR	3,246,864.33	0.24
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	2,400,000.00	106.71	EUR	2,603,809.51	0.20
KBC GROUP NV 19-03/12/2029 FRN	9,400,000.00	95.79	EUR	9,008,259.76	0.68
KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	3,200,000.00	93.53	EUR	2,999,571.98	0.23
KBC GROUP NV 22-21/01/2028 FRN	5,000,000.00	92.02	EUR	4,636,463.83	0.35
KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	5,000,000.00	101.08	EUR	5,183,861.16	0.39
KBC GROUP NV 3% 22-25/08/2030	5,000,000.00	97.45	EUR	4,926,003.72	0.37
KBC GROUP NV 4.375% 23-06/12/2031	4,000,000.00	105.34	EUR	4,226,878.42	0.32
KERING 3.375% 23-27/02/2033	6,700,000.00	101.87	EUR	7,017,145.06	0.53
KERING 3.625% 23-05/09/2031	6,900,000.00	103.41	EUR	7,217,595.38	0.54
KLEPI 2% 20-12/05/2029	3,500,000.00	93.82	EUR	3,328,742.71	0.25
LANDBK HESSEN-TH 4% 23-04/02/2030	3,000,000.00	103.39	EUR	3,211,638.33	0.24
LEASYS SPA 4.5% 23-26/07/2026	8,500,000.00	101.78	EUR	8,819,679.07	0.67
LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	7,800,000.00	99.70	EUR	7,983,154.14	0.60
LLOYDS BK GR PLC 23-21/09/2031 FRN	4,000,000.00	105.66	EUR	4,280,230.31	0.32
LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	8,000,000.00	101.64	EUR	8,161,247.41	0.62
LOREAL SA 3.375% 23-23/11/2029	4,900,000.00	103.10	EUR	5,070,219.81	0.38
LSEG NTHRLND BV 0% 21-06/04/2025	3,700,000.00	95.85	EUR	3,546,512.12	0.27
LSEG NTHRLND BV 4.125% 23-29/09/2026	6,000,000.00	102.58	EUR	6,219,465.97	0.47
LVMH MOET HENNES 3.25% 23-07/09/2029	8,000,000.00	101.84	EUR	8,231,072.66	0.62
LVMH MOET HENNES 3.5% 23-07/09/2033	5,600,000.00	103.28	EUR	5,846,922.39	0.44
MEDIOBANCA SPA 23-01/02/2030 FRN	3,700,000.00	102.99	EUR	3,823,592.76	0.29
MERCEDES-BENZ IN 3.7% 23-30/05/2031	2,750,000.00	104.52	EUR	2,934,965.44	0.22
MET LIFE GLOB 0.5% 21-25/05/2029	2,000,000.00	87.00	EUR	1,746,173.20	0.13
MET LIFE GLOB 1.75% 22-25/05/2025	3,500,000.00	97.62	EUR	3,454,168.69	0.26
MET LIFE GLOB 3.75% 22-05/12/2030	3,800,000.00	102.64	EUR	3,911,730.91	0.29
MET LIFE GLOB 4% 23-05/04/2028	6,600,000.00	103.22	EUR	7,009,171.72	0.53

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
MIZUHO FINANCIAL 0.214% 20-07/10/2025	4,000,000.00	94.91	EUR	3,798,368.82	0.29
NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	3,300,000.00	103.14	EUR	3,429,302.76	0.26
NATL AUSTRALIABK 2.125% 22-24/05/2028	6,200,000.00	96.56	EUR	6,067,531.45	0.46
NATL GRID NA INC 0.41% 22-20/01/2026	3,000,000.00	94.32	EUR	2,841,349.26	0.21
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	3,800,000.00	102.90	EUR	4,054,121.17	0.31
NBN CO LTD 4.125% 23-15/03/2029	4,000,000.00	104.21	EUR	4,300,859.90	0.32
NESTE 3.875% 23-16/03/2029	3,000,000.00	103.07	EUR	3,185,198.08	0.24
NESTE 3.875% 23-21/05/2031	2,000,000.00	103.74	EUR	2,083,890.91	0.16
NESTLE FIN INTL 1.5% 22-29/03/2035	3,000,000.00	86.50	EUR	2,629,543.80	0.20
NESTLE FIN INTL 3.25% 22-15/01/2031	6,750,000.00	102.91	EUR	7,158,625.81	0.54
NESTLE FIN INTL 3.5% 23-13/12/2027	2,850,000.00	103.27	EUR	2,949,049.20	0.22
NESTLE FIN INTL 3.5% 23-17/01/2030	6,000,000.00	104.18	EUR	6,279,591.54	0.47
NESTLE FIN INTL 3.75% 23-13/03/2033	4,000,000.00	107.33	EUR	4,414,559.68	0.33
NEW YORK LIFE GL 3.625% 23-09/01/2030	3,000,000.00	102.92	EUR	3,194,499.96	0.24
NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	2,000,000.00	106.59	EUR	2,151,839.18	0.16
NORDDEUTSCHE L/B 4.875% 23-11/07/2028	3,650,000.00	106.42	EUR	3,969,764.64	0.30
NORDEA BANK AB 21-18/08/2031 FRN	4,000,000.00	91.91	EUR	3,685,753.07	0.28
NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	4,900,000.00	99.74	EUR	5,046,417.47	0.38
NORDEA BANK ABP 0.5% 21-02/11/2028	2,000,000.00	87.84	EUR	1,758,444.43	0.13
NORDEA BANK ABP 4.125% 23-05/05/2028	4,500,000.00	103.23	EUR	4,768,806.45	0.36
NTT FINANCE 0.399% 21-13/12/2028	3,000,000.00	88.83	EUR	2,665,474.15	0.20
ORSTED A/S 3.625% 23-01/03/2026	3,000,000.00	100.42	EUR	3,104,033.86	0.23
PROLOGIS EURO 3.875% 23-31/01/2030	3,700,000.00	101.75	EUR	3,896,983.96	0.29
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	1,500,000.00	96.57	EUR	1,476,236.85	0.11
RCI BANQUE 4.625% 23-02/10/2026	2,500,000.00	102.60	EUR	2,594,434.65	0.20
RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	3,550,000.00	105.24	EUR	3,831,847.09	0.29
ROBERT BOSCH 3.625% 23-02/06/2030	6,800,000.00	102.62	EUR	7,123,152.72	0.54
ROYAL BK CANADA 4.375% 23-02/10/2030	7,000,000.00	105.12	EUR	7,436,139.92	0.56
SANTANDER ISSUAN 2.5% 15-18/03/2025	4,000,000.00	98.62	EUR	4,024,300.60	0.30
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	4,300,000.00	99.26	EUR	4,322,449.14	0.33
SCHNEIDER ELEC 3.125% 23-13/10/2029	4,000,000.00	101.84	EUR	4,101,478.02	0.31
SCHNEIDER ELEC 3.375% 23-06/04/2025	6,500,000.00	100.07	EUR	6,667,632.97	0.50
SCHNEIDER ELEC 3.5% 22-09/11/2032	3,200,000.00	104.32	EUR	3,355,141.22	0.25
SCHNEIDER ELEC 3.5% 23-12/06/2033	3,800,000.00	103.89	EUR	4,022,417.33	0.30
SIEMENS FINAN 23-18/12/2025 FRN	3,700,000.00	100.15	EUR	3,712,330.84	0.28
SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	5,100,000.00	90.97	EUR	4,654,729.94	0.35

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SKANDINAV ENSKIL 1.75% 22-11/11/2026	7,000,000.00	96.03	EUR	6,740,147.42	0.51
SKANDINAV ENSKIL 3.75% 23-07/02/2028	2,000,000.00	101.10	EUR	2,089,847.90	0.16
SNAM 4% 23-27/11/2029	3,000,000.00	102.99	EUR	3,101,826.29	0.23
SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	3,600,000.00	93.80	EUR	3,380,608.07	0.25
SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	4,000,000.00	91.94	EUR	3,700,646.56	0.28
SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	2,800,000.00	101.65	EUR	2,855,176.35	0.22
SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	4,500,000.00	102.38	EUR	4,630,794.45	0.35
SOCIETE GENERALE 4.125% 23-21/11/2028	6,800,000.00	103.57	EUR	7,075,763.13	0.53
SOCIETE GENERALE 5.625% 23-02/06/2033	5,100,000.00	106.62	EUR	5,606,087.96	0.42
STATKRAFT AS 3.125% 23-13/12/2026	5,500,000.00	100.62	EUR	5,544,162.82	0.42
STATKRAFT AS 3.5% 23-09/06/2033	4,500,000.00	103.26	EUR	4,736,185.03	0.36
STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	6,500,000.00	103.76	EUR	6,895,846.33	0.52
STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	2,310,000.00	101.15	EUR	2,391,023.06	0.18
SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	2,500,000.00	95.66	EUR	2,420,192.77	0.18
SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	2,200,000.00	106.68	EUR	2,360,746.28	0.18
SVENSKA HANDELSBANKEN 23-16/08/2034 FRN	3,700,000.00	104.83	EUR	3,949,526.65	0.30
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	4,000,000.00	91.90	EUR	3,676,822.49	0.28
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75% 23-05/05/202	5,100,000.00	101.27	EUR	5,291,669.79	0.40
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.875% 23-10/05/20	6,000,000.00	102.04	EUR	6,157,001.66	0.46
TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	5,500,000.00	102.06	EUR	5,753,519.72	0.43
THALES SA 3.625% 23-14/06/2029	7,900,000.00	102.22	EUR	8,234,002.64	0.62
THALES SA 4% 23-18/10/2025	4,900,000.00	101.33	EUR	5,006,401.83	0.38
TOYOTA MTR CRED 3.85% 23-24/07/2030	5,200,000.00	103.91	EUR	5,492,293.43	0.41
UBS AG LONDON 0.01% 21-29/06/2026	6,000,000.00	92.59	EUR	5,555,807.38	0.42
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	4,000,000.00	105.94	EUR	4,269,047.03	0.32
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	3,700,000.00	102.30	EUR	3,930,031.47	0.30
UNILEVER CAPITAL 3.3% 23-06/06/2029	6,300,000.00	102.27	EUR	6,562,925.90	0.49
UNILEVER FINANCE 3.25% 23-23/02/2031	3,300,000.00	102.25	EUR	3,466,470.26	0.26
URW 4.125% 23-11/12/2030	4,000,000.00	102.98	EUR	4,129,570.41	0.31
VESTAS WIND SYST 4.125% 23-15/06/2031	1,400,000.00	103.20	EUR	1,450,323.62	0.11
VF CORP 4.125% 23-07/03/2026	3,300,000.00	98.93	EUR	3,376,887.87	0.25
VOLKSWAGEN INTFN 3.875% 23-29/03/2026	6,300,000.00	100.74	EUR	6,533,387.40	0.49
VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 22-15/11/2025	6,700,000.00	101.24	EUR	6,820,372.14	0.51
VOLKSWAGEN LEAS 4.5% 23-25/03/2026	4,000,000.00	102.19	EUR	4,136,715.81	0.31
VOLKSWAGEN LEAS 4.625% 23-25/03/2029	4,000,000.00	105.47	EUR	4,269,177.05	0.32
VOLVO TREAS AB 1.625% 20-26/05/2025	4,200,000.00	97.54	EUR	4,138,067.42	0.31

# ALM CREDIT EURO ISR

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
VOLVO TREAS AB 1.625% 22-18/09/2025	2,500,000.00	97.17	EUR	2,441,043.09	0.18
VOLVO TREAS AB 3.625% 23-25/05/2027	3,000,000.00	101.72	EUR	3,117,879.63	0.24
VOLVO TREAS AB 3.875% 23-29/08/2026	3,500,000.00	101.89	EUR	3,613,258.42	0.27
VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	2,500,000.00	103.70	EUR	2,665,487.05	0.20
WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	5,500,000.00	98.93	EUR	5,511,216.90	0.42
<b>Titres d'OPC</b>				<b>44,682,070.68</b>	<b>3.37</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne</b>				<b>44,682,070.68</b>	<b>3.37</b>
BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	1,898	23,541.66	EUR	44,682,070.68	3.37
<b>Créances</b>				<b>56,250.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Dettes</b>				<b>-147,100.07</b>	<b>-0.01</b>
<b>Dépôts</b>				<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>10,282.02</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>EUR</b>	<b>1,326,174,321.75</b>	<b>100.00</b>