

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

FRIEDLAND ALLOCATION FLEXIBLE

Exercice du 01/01/2023 au 29/12/2023

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à 5% sur la durée de placement recommandée. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de 50% de l'indice MSCI AC WORLD INDEX (dividendes réinvestis) et 50% de l'€STR capitalisé.

Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis pour le MSCI AC WORLD INDEX et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR

Stratégie d'investissement

La réalisation de l'objectif de gestion passe par une gestion discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs (actions, titres de créance et instruments du marché monétaire) via des titres en direct, des OPCVM/FIA et des instruments financiers à terme.

Le processus global d'investissement intègre trois étapes :

- 1) l'allocation d'actifs du portefeuille effectuée à partir d'une analyse macro-économique mondiale, ainsi que sur l'évaluation relative des marchés des différentes catégories d'actifs (obligations, actions, convertibles),
- 2) le processus de sélection de titres en direct ou de fonds (OPCVM/FIA),
- 3) la gestion de l'OPCVM qui repose sur une pondération des différentes valeurs en phase avec le rendement/risque recherché.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0% à 100% sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques, y compris pays émergents, de toutes tailles de capitalisation, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 100% aux marchés des actions de petite jusqu'à 2 milliards d'euros, et moyenne capitalisation entre 2 et 5 milliards d'euros.

- de 0% à 100% aux marchés des actions de pays émergents.

De 0% à 100% en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations, ou non notés, dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation, ou non notés,

- de 0 à 100% en instruments de taux de pays émergents

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre -8 et +8.

De 0% à 100% en obligations convertibles sur les marchés internationaux.

De 0% à 100% au risque de change sur des devises hors euro.

Il peut être investi :

- en actions,

- en titres de créance et instruments du marché monétaire,

- au-delà de 20% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger et jusqu'à 30% en FIA européens ouverts à une clientèle non professionnelle répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux et de change.

- titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux
- Ces instruments n'entraînent pas une surexposition du portefeuille
- emprunts d'espèces

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2023 a été marquée par une hausse des marchés actions qui peut être expliquée par un ralentissement de l'inflation. L'Insee a évalué l'inflation à 4,9% en France en 2023, conforme aux prévisions. Le ralentissement de la hausse des prix, après un bond à 5,2 % en 2022 et 1,6 % l'année précédente, devrait se poursuivre en 2024.

Les marchés actions ont donc enregistré des hausses importantes sur la plupart des places boursières. Le CAC40 a gagné 16.52%, le S&P500 a enregistré une hausse de +24.23% et le NASDAQ de +43.42%. Les marchés qui n'ont pas suivi cette tendance sont notamment les petites capitalisations avec un CAC SMALL NR qui a enregistré une baisse de -1.34% mais aussi les marchés chinois avec l'indice Shang Hai A et B avec respectivement -3.68% et -17,87%.

Le secteur le plus performant a été le « Commerce de Détail » avec +36,10% et le moins performant « Sante » avec -2,37%.

A la différence des marchés actions les matières premières ont enregistré une baisse de -7,77% de l'indice CRB All Commodities.

Le pétrole a baissé de -10.32% en 2023.

Le marché des crypto-monnaies a connu un fort rebond (BTC/USD +152.94%) appuyé par des perspectives d'approbation d'ETF Spot Bitcoin.

FRIEDLAND GESTION pratique une gestion de conviction qui s'appuie à la fois sur des facteurs fondamentaux et techniques. Le fonds a tenu une exposition forte au marché actions tout au long de l'année 2023.

La performance annuelle de Friedland Allocation Flexible s'établit à : Part AC : +5.63%. Sur la même période, l'indice de référence (50% MSCI Total Return Net World en € + 50% ESTR capitalisé) hausse de +11.62%.

Les performances :

Performance Friedland Allocation Flexible part AC (FR0010259408)	+5,63%
Performance de l'indice composite (50% MSCI TR net WORLD en euros + 50% ESTR capitalisé)	+11,62%

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres (SFTR) pour prises ou mises en pension, prêts ou emprunts de titres et les TRS

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

Règlement (UE) 2020/852 dit Règlement "Taxonomie"

La politique d'investissement ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Critères ESG

Dans sa politique d'investissement, Friedland Gestion sélectionne des valeurs dont elle considère qu'elles permettront de créer un environnement attrayant susceptible de promouvoir l'investissement. Friedland Gestion ne prend pas en compte de manière systématique les critères ESG (critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) dans la mise en œuvre de sa politique d'investissement, ce qui n'exclut pas que des critères extra-financiers puissent être pris en compte par les gérants.

L'ensemble des informations sur les critères ESG est accessible sur le site internet de Friedland Gestion à l'adresse suivante : <http://www.friedland-gestion.com>

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 29/12/2023

FRIEDLAND ALLOCATION FLEXIBLE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, 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 à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

La sélection et l'évaluation des intermédiaires font l'objet de procédures contrôlées.

Toute entrée en relation est examinée, agréée par un comité ad hoc avant d'être validée par la Direction.

L'évaluation est au minimum annuelle et prend en compte plusieurs critères liés en premier lieu à la qualité de l'exécution (prix d'exécution, délais de traitement, bon dénouement des opérations...) et à la pertinence des prestations de recherche (analyses financière, technique et économique, bien-fondé des recommandations...).

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

La Politique de rémunération de FRIEDLAND GESTION a pour objet de définir les principes de rémunération en vigueur au sein de la société de gestion.

Rémunérations versées par la Société de Gestion (Art. 314-85-2 du RG AMF et Instruction AMF n°-2011-19) :

La politique de rémunération mise en place au sein de Friedland Gestion est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 dite « OPCVM 5 » concernant les OPCVM gérés par les sociétés de gestion. Ces règles ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine et efficace des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

Le détail de la politique de rémunération de Friedland gestion est disponible sur le site internet <http://www.friedland-gestion>. Un exemplaire papier de la politique de rémunération sera mis à disposition des investisseurs gratuitement et sur simple demande, dans un délai de 8 jour ouvré.

La politique de rémunération concerne les dirigeants de la société de gestion, les personnels chargés de la gestion de portefeuille, les fonctions de contrôle et les fonctions commerciales. Les rémunérations fixes des collaborateurs concernés correspondent à leur expérience et aux fourchettes du marché.

Au sein de Friedland gestion, il n'existe aucune rémunération variable au titre des activités de gestion.

Evènements intervenus au cours de la période

10/07/2023 Suppression de part : Suppression de la part IC par regroupement avec la part AC

10/07/2023 Caractéristiques de gestion : Intégration de la mention Taxonomie

10/07/2023 Caractéristiques de gestion : Intégration des seuils des petites et moyennes capitalisations

BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	3 467 968,72	4 041 293,80
Actions et valeurs assimilées	2 150 325,91	994 499,34
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 104 814,17	994 499,34
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	45 511,74	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	1 317 642,81	3 046 794,46
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 317 642,81	3 046 794,46
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	215 939,29	11 389,74
Liquidités	215 939,29	11 389,74
Total de l'actif	3 683 908,01	4 052 683,54

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	3 753 040,48	4 453 641,59
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-63 825,10	-376 849,38
Résultat de l'exercice (a, b)	-10 984,74	-30 512,67
Total des capitaux propres	3 678 230,64	4 046 279,54
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	5 677,37	6 404,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 677,37	6 404,00
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	3 683 908,01	4 052 683,54

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	70 341,28	64 064,40
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	70 341,28	64 064,40
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	771,83
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	771,83
Résultat sur opérations financières (I - II)	70 341,28	63 292,57
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	78 772,16	93 362,51
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-8 430,88	-30 069,94
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-2 553,86	-442,73
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-10 984,74	-30 512,67

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part AC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
AC	FR0010259408	2 % TTC Maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
AC	FR0010259408	3% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010259408 AC

15% de la performance annuelle du FCP au-delà de 5% l'an nets de frais de gestion fixes Une période de rattrapage des éventuelles sous-performances passées sera appliquée sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC nette de frais de gestion fixes, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance

et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance de 5% / 6% l'an

et

- enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

La progression de la valeur liquidative de la part de l'OPC est comparée à une hausse annuelle de X%, en linéaire, prorata temporis.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 01/01/2022, toute sous-performance du fonds par rapport au taux de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(5) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

(6) Elle est potentiellement acquise pour la première fois à la société de gestion selon ces modalités au 30/12/2022, pour les deux catégories de parts.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du

remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Dépositaire (2) TTC - Actions, ETF, warrants, obligations convertibles, droits: • 15€ France, Belgique et Pays-Bas • 40€ pour les autres Pays - OPC : • France / admis Euroclear : 15€ • Etranger : 40 € • Offshore : 150 € - Obligations, TCN: • France 25€ • Autres Pays 55 € -Marchés à terme : • MONEP Futures : 2 €/lot • MONEP Options : 0.50 % mini 10€ • LIFFE Futures : 2£/lot CME-CBOT US: 3 \$/lot La société de gestion (1) En % TTC - Actions, ETF, warrants, obligations convertibles, droits: • 0.35% - Obligations • 0.10% Hors frais acquis au dépositaire Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

Cette garantie est donnée sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.

Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification :

L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	4 046 279,54	6 263 414,29
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 161 940,18	54 650,65
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 746 732,16	-813 621,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	429 947,31	418 760,87
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-415 072,63	-736 174,39
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-98 107,85	-124 203,86
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	308 407,09	-986 477,01
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-206 528,94</i>	<i>-514 936,03</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-514 936,03</i>	<i>471 540,98</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-8 430,88	-30 069,94
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,04	0,00
Actif net en fin d'exercice	3 678 230,64	4 046 279,54

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	0,00	0,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	215 939,29	5,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	215 939,29	5,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise2	%	Devise 3	%	Autre(s) devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			534 025,84
	FR0010989137	FRIED.ACT.EUR.P 4D	273 821,84
	FR0011679307	FRIEDLAND PME P 3D	260 204,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			534 025,84

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-10 984,74	-30 512,67
Total	-10 984,74	-30 512,67

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PART CAPI AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-10 984,74	-31 870,65
Total	-10 984,74	-31 870,65
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

		30/12/2022
C2 PART CAPI IC (clos le 07/07/2023)		
Affectation		
Distribution		0,00
Report à nouveau de l'exercice		0,00
Capitalisation		1 357,98
Total		1 357,98
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		0
Distribution unitaire		0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt		0,00
Provenant de l'exercice		0,00
Provenant de l'exercice N-1		0,00
Provenant de l'exercice N-2		0,00
Provenant de l'exercice N-3		0,00
Provenant de l'exercice N-4		0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-63 825,10	-376 849,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-63 825,10	-376 849,38

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
CI PART CAPI AC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-63 825,10	-335 259,83
Total	-63 825,10	-335 259,83
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI AC	3 350 753,40	4 792,5712	699,15	0,00	0,00	0,00	-29,00
31/12/2019	C2 PART CAPI IC	169 471,12	2,00	84 735,56	0,00	0,00	0,00	-2 256,15
31/12/2020	C1 PART CAPI AC	6 616 357,07	8 667,6725	763,33	0,00	0,00	0,00	-6,03
31/12/2020	C2 PART CAPI IC	93 561,48	1,00	93 561,48	0,00	0,00	0,00	246,61
31/12/2021	C1 PART CAPI AC	5 168 071,15	6 778,9259	762,37	0,00	0,00	0,00	21,26
31/12/2021	C2 PART CAPI IC	1 095 343,14	11,60	94 426,13	0,00	0,00	0,00	3 633,90
30/12/2022	C1 PART CAPI AC	3 597 195,92	6 257,0590	574,90	0,00	0,00	0,00	-58,67
30/12/2022	C2 PART CAPI IC	449 083,62	6,2411	71 955,84	0,00	0,00	0,00	-6 446,23
29/12/2023	C1 PART CAPI AC	3 678 230,64	6 057,2789	607,24	0,00	0,00	0,00	-12,35

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI AC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	3 461,41490	2 086 302,15
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-3 661,19500	-2 203 815,48
Solde net des Souscriptions/Rachats	-199,78010	-117 513,33
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	6 057,27890	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI IC		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1,00000	75 638,03
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-7,24110	-542 916,68
Solde net des Souscriptions/Rachats	-6,24110	-467 278,65
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI AC	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	29/12/2023
FR0010259408 C1 PART CAPI AC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	76 427,68
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	5 677,37
Total des dettes		5 677,37
Total dettes et créances		-5 677,37

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	3 467 968,72	94,28
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	2 150 325,91	58,46
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	1 317 642,81	35,82
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-5 677,37	-0,15
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	215 939,29	5,87
DISPONIBILITES	215 939,29	5,87
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	3 678 230,64	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						2 150 325,91	58,46
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 104 814,17	57,22
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						2 103 406,10	57,18
TOTAL FRANCE						1 912 593,10	51,99
FR0000053381 DERICHEBOURG			EUR	15 000		76 200,00	2,07
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	3 400		97 104,00	2,64
FR0000130395 REMY COINTREAU			EUR	125		14 375,00	0,39
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	2 250		140 827,50	3,83
FR0000131757 ERAMET			EUR	1 800		128 700,00	3,50
FR0004065605 MEDINCELL			EUR	4 274		30 772,80	0,84
FR0010120402 THERACLION			EUR	519 192		201 446,50	5,48
FR0010722819 KALRAY			EUR	1 700		35 275,00	0,96
FR0011052257 GLOBAL BIOENERGIES			EUR	25 594		51 699,88	1,41
FR0011648716 CARBIOS			EUR	1 243		34 866,15	0,95
FR0011675362 NEOEN			EUR	5 990		181 377,20	4,93
FR0011950732 ELIOR GROUP			EUR	30 000		87 960,00	2,39
FR0011995588 VOLTALIA RGPT			EUR	4 200		43 764,00	1,19
FR0013254851 VALBIOTIS			EUR	69 091		345 455,00	9,37

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT			EUR	2 400		160 608,00	4,37
FR0013333077 AFFLUENT MEDICAL			EUR	36 215		66 816,68	1,82
FR0014001PM5 HYDROGEN-REFUELING-SOLUTIONS			EUR	3 750		65 175,00	1,77
FR0014005HJ9 OVH GROUPE			EUR	12 000		103 380,00	2,81
FR00140062B9 TOOSLA			EUR	62 554		46 790,39	1,27
TOTAL PAYS-BAS						190 813,00	5,19
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	50		34 085,00	0,93
NL0012817175 ALFEN N.V.			EUR	2 600		156 728,00	4,26
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 408,07	0,04
TOTAL FRANCE						1 408,07	0,04
FR0014007951 DRONE VOLT BS26			EUR	1 334 666		667,33	0,02
FR001400FL38 AFFLUENT MEDICAL BSAR 23			EUR	74 074		740,74	0,02
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.						45 511,74	1,24
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)						45 511,74	1,24
TOTAL FRANCE						45 511,74	1,24
FR001400AXT1 VINPAI			EUR	8 397		45 511,74	1,24
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						0,00	0,00
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL LUXEMBOURG						0,00	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS0997539274 ESPIRITO 3 1/8%13-021218 CONV.	02/12/2013	02/12/2018	EUR	5	3,12	0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC						1 317 642,81	35,82
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 287,65	0,04
TOTAL FRANCE						1 287,65	0,04
FR0007057625 GESTYS SANTE BIOTECH FCP 3DEC			EUR	2 259,041		1 287,65	0,04
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 316 355,16	35,78
TOTAL FRANCE						1 316 355,16	35,78
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	3,382		659 803,17	17,94
FR0000293698 ECOFI TRESORERIE SI4DEC			EUR	10		110 946,50	3,02
FR0010989137 FRIEDLAN.ACT.EUROPE P FCP 4DEC			EUR	1 618,3324		273 821,84	7,44
FR0011679307 FRIEDLAND PME P FCP 3DEC			EUR	1 897,222		260 204,00	7,07
FR0013354230 CM-AM MONEPLUS (RC)			EUR	113,179		11 579,65	0,31

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*