

**FCP de droit français**

**MIGCB - 2012**

**RAPPORT ANNUEL**

au 30 septembre 2024

Société de Gestion : Edmond De Rothschild Asset Management (France)

Dépositaire : Edmond De Rothschild (France)

Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

Edmond De Rothschild Asset Management (France) - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 - Paris Cedex 08

## SOMMAIRE

|   |    |
|---|----|
| 1. Caractéristiques de l'OPC                | 3  |
| 2. Changements intéressant l'OPC            | 6  |
| 3. Rapport de gestion                       | 7  |
| 4. Informations réglementaires              | 9  |
| 5. Certification du Commissaire aux Comptes | 13 |
| 6. Comptes de l'exercice                    | 18 |



## Document d'Informations Clés (DIC)

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

#### **MIGCB - 2012**

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

Part ISIN : FR0011301712

Site internet de l'initiateur du PRIIP : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

Appelez le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est autorisée en France sous le n° GP 04000015 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 11.10.2024

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce Produit ?

#### Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français, FIA relevant de la Directive européenne 2011/61/UE.

#### Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Ce Produit n'a pas de date d'échéance. La Société de Gestion a le droit de procéder à la dissolution du Produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total de parts ou lorsque l'actif net du Produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

#### Objectifs

**Objectif de Gestion** : Le Produit vise à offrir une performance nette supérieure à celle de l'indice composé à 50 % de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate (EUR) et à 50% de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury (EUR) sur la durée de placement recommandée.

**Indicateur de référence** : 50% de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate (EUR) + 50% de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury (EUR), dividendes nets réinvestis.

**Politique d'investissement** : La stratégie de gestion consiste à construire un portefeuille représentatif des anticipations de la Société de Gestion sur l'ensemble des marchés obligataires. Ainsi, le portefeuille investira principalement sur les six classes d'actifs obligataires suivantes : emprunts d'Etat de la zone euro, titres de créances de catégorie « Investment Grade », titres de créances de catégorie « High Yield » (obligations spéculatives), marché de la dette des pays émergents, obligations convertibles et instruments du marché monétaire.

Le Produit pourra être investi jusqu'à 100% de son actif net en titres de créances et instruments du marché monétaire, d'émetteurs privés ou publics.

L'exposition aux titres de catégorie High Yield (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) présentant une notation long terme inférieure à BBB- selon l'agence de notation Standard and Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne de la société de gestion équivalente, directement, via des titres vifs, et indirectement, via des OPC et fonds d'investissement principalement exposés à cette classe d'actifs, ne pourra pas représenter plus de 50% de l'actif net du Produit.

Par ailleurs, dans un but de diversification de ses actifs, le gérant pourra procéder aux investissements suivants :

- jusqu'à 20 % de l'actif net du Produit dans des OPC et fonds d'investissement principalement exposés aux titres de créance et instruments du marché monétaire.

Dans une limite globale de 35 % de l'actif net du Produit :

- jusqu'à 20 % de l'actif net du Produit dans des titres subordonnés de nature obligataire émis par des institutions financières et/ou internationales (banques, sociétés financières, compagnies d'assurance et sociétés du secteur financier au sens large) publiques ou privées. Ces titres pourront être datés ou non datés et de tout rang de subordination (Tier 1, Upper Tier 2 ou Lower Tier 2),

- jusqu'à 10 % de l'actif net du Produit en obligations convertibles de toutes zones géographiques ou secteurs,

- jusqu'à 20 % de l'actif net du Produit en obligations d'Etats issus des pays émergents en direct et/ou via des OPC et/ou des fonds d'investissement.

Dans une limite globale de 15 % de l'actif net du Produit :

- jusqu'à 10 % de l'actif net du Produit en actions en direct de toutes zones géographiques ou secteurs,

- jusqu'à 10 % de l'actif net du Produit dans des OPC ou fonds d'investissement principalement exposés aux actions, sur toutes zones géographiques, tous styles de gestion ou secteurs,

- jusqu'à 10 % de l'actif net du Produit dans des OPC ou fonds d'investissement principalement exposés aux obligations convertibles.

Dans un but de réalisation de l'objectif de gestion ou de couverture des actifs, le Produit pourra avoir recours aux contrats financiers négociés, sur des marchés réglementés (futures, options listées) ou de gré à gré (options, swaps...). A ce titre, le Produit pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux, crédit, change, action) ou de s'exposer aux risques de taux, de crédit et d'action.

La sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt sera comprise entre -2 et +5.

**Affectation des revenus** : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées** : Capitalisation

#### Investisseurs de détail visés

Ce Produit s'adresse à tous souscripteurs et plus particulièrement à des investisseurs qui souhaitent optimiser leurs placements obligataires, en contrepartie d'un risque de perte de capital, par le biais d'un portefeuille d'instruments de crédit majoritairement composé d'émetteurs Investment Grade, sur la durée de placement recommandée.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

#### Informations pratiques

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque mercredi, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.), pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 11h sur la valeur liquidative du jour.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : +331-40-17-25-25, email : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Le prix des parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur demande du client.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans l'indicateur de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

**Risque de crédit** : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

**Risque de liquidité** : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

**Risque lié aux dérivés** : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

**Risque lié aux contreparties** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative. Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.**

### Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

| Période de détention recommandée : 5 ans |   | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée) |
|--|---|---------------------------|--|
| Scénarios                                |   |                           |  |
| Minimum                                  | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                           |  |
| Tensions                                 | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | EUR 6 600                 | EUR 6 680  |
|  | Rendement annuel moyen  | -34,0%                    | -7,8%  |
| Défavorable                              | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | EUR 9 160                 | EUR 9 360  |
|  | Rendement annuel moyen  | -8,4%                     | -1,3%  |
| Intermédiaire                            | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | EUR 9 700                 | EUR 10 290   |
|  | Rendement annuel moyen  | -3,0%                     | 0,6%   |
| Favorable                                | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | EUR 10 210                | EUR 10 860   |
|  | Rendement annuel moyen  | 2,1%                      | 1,7%   |

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 12/2017 et 12/2022.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 02/2016 et 02/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 09/2013 et 08/2018.

### Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La revente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| Investissement EUR 10 000       | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée) |
|---------------------------------|---------------------------|--|
| Coûts totaux                    | EUR 471                   | EUR 765  |
| Incidence des coûts annuels (*) | 4,7%                      | 1,5%   |

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,11% avant déduction des coûts et de 0,58% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

### Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie                         |   | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée  | Jusqu'à 4,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.  | EUR 400                   |
| Coûts de sortie   | Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).   | EUR 0                     |
| Coûts récurrents (prélevés chaque année)                          |   |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,42% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.   | EUR 42                    |
| Coûts de transaction  | 0,29% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | EUR 29                    |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques  |   |                           |
| Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)   | Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.  | EUR 0                     |

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée.

Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat.

Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque mercredi, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.), pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 11h sur la valeur liquidative du jour.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en oeuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Fonds.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

E-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement seront disponibles sur demande du client.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années seront disponibles sur demande du client.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Téléphone : +331-40-17-25-25. E-mail : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

1. Diverses mises à jour effectuées le 24/11/2023 :
  - Mise à jour des frais à septembre 2023 dans le DIC ;
  - Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats (ou « Gates » conformément aux dispositions transitoires de l'Instruction AMF DOC-201-19 ;
  - Mise en place de la méthode d'ajustement de la valeur liquidative (dite de « swing pricing ») avec seuil de déclenchement.
2. Une rectification sur la durée maximale d'application du dispositif de plafonnement des rachats a été apportée le 26/04/2024.
3. Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes du Cabinet KPMG S.A., arrivant à échéance au 30 septembre 2024.

La hausse des taux d'intérêts américains, soutenue par des données confirmant la robustesse de l'économie US a fait chuter les actifs risqués sur le mois d'octobre 2023. Ce mouvement sur les taux et les actions s'est propagé à l'Europe même si la situation économique y était plus dégradée avec des indicateurs avancés PMI toujours sous le niveau de 50. La réunion de la Fed fin octobre 2023 a confirmé les propos déjà tenus par plusieurs membres de la banque centrale américaine : la pause sur les taux est amenée à durer. Cela a permis aux taux de reprendre le chemin de la baisse et aux actifs risqués (obligations d'entreprises et actions) d'entamer un rebond qui durera jusqu'à fin 2023. En effet, les données d'inflation publiées en novembre ont été inférieures aux attentes et en baisse notable, notamment en Europe, confortant ainsi la position des banques centrales de ne plus monter les taux de référence et les chiffres de l'emploi américains, même s'ils restent vigoureux, ont montré un début de ralentissement qui vient confirmer l'attitude de M. Powell.

Début 2024, les actifs risqués ont marqué brièvement le pas puis ont repris leur tendance précédente jusqu'à la fin du premier trimestre 2024. Dans le même temps, les chiffres d'inflation aux Etats-Unis baissant moins qu'attendu font craindre une inflation persistante et les taux d'intérêt ont repris leur progression. Ainsi, alors que fin 2023, les investisseurs espéraient 6 baisses de taux de la Fed en 2024, fin mars 2024, les attentes étaient redescendues à 2 baisses de taux. Ce mouvement ainsi que le retour du risque géopolitique ont pesé sur les actifs risqués en avril. Côté géopolitique, personne ne semblait vouloir d'escalade après la réponse de l'Iran à l'attaque de leur ambassade en Syrie. Côté banques centrales, M. Powell a rassuré les investisseurs en écartant toute possibilité de hausse de taux de la Fed début mai. Les taux se sont alors stabilisés et les actions ont retrouvé le chemin de la hausse. Cependant la performance a été très concentrée aux Etats-Unis sur les « 7 magnifiques », les méga-entreprises technologiques, qui ont contribué à la majeure partie de la progression des indices.

En zone Euro, les élections européennes et l'annonce de la dissolution de l'assemblée en France ont mis à mal le moral des investisseurs, avec une tendance baissière plus établie sur les actions européennes. Le risque de dérapage budgétaire en France a renchéri la prime de risque sur l'OAT sans avoir d'effet durable sur les autres souverains européens. Néanmoins, la volatilité a continué à progresser au cours de l'été, notamment après la publication de chiffres de l'emploi très décevants aux Etats-Unis fin juillet. Associé à une première hausse des taux de la Banque du Japon alors que le positionnement était important sur les actions et dans une période où la liquidité est faible, cela a entraîné une forte et rapide baisse des actions, principalement japonaises. En dehors du Japon, le rebond a été tout aussi rapide grâce à des données économiques américaines finalement plus rassurantes au cours du mois d'août et septembre. De nouveau, la Fed est venue à la rescousse en entamant enfin son cycle de baisse des taux en septembre avec une réduction de 50bps de ses taux de référence. La BCE, face à un mouvement de désinflation bien engagé et des perspectives économiques moins porteuses a opéré sa deuxième baisse de taux de 25bps.

Sur les actifs obligataires, les taux ont globalement baissé : le 10 ans allemand est passé de 2.8% à 2.1% et le 10 ans américain de 4.6% à 3.8%. Les obligations d'entreprises ont profité de la baisse des taux ainsi que de l'appétit au risque tout au long de l'année.

Les courbes de taux se sont désinversées plus significativement mi-2024 avec les rendements des obligations à 2 ans qui repassent sous ceux des obligations à 30 ans pour la première fois depuis mi-2022, signifiant une tenue correcte des économies et une inflation davantage maîtrisée.

Sur les primes de crédit les 12 mois écoulés soulignent une bonne tenue dans l'ensemble des actifs risqués avec un resserrement des primes sur le segment du haut rendement européen passant de 430bps à 345bps (performance de +12.1% sur l'année), tandis que le resserrement sur le crédit européen de bonne notation passe de 150bps à 120bps (performance de +9.5% sur l'année).

En ce qui concerne, le monde actions, les actions européennes terminent la période en hausse de 20% pour l'indice Eurostoxx 50. Les actions US (S&P500) progressent de 34% sur la même période.

La performance nette du fonds s'établit à 10.13% tandis que l'indice de référence s'élève à 9.44% entre le 29/09/2023 et le 30/09/2024.

Nous avons utilisé la flexibilité du fonds à travers une gestion dynamique de la sensibilité aux taux d'intérêts et aux actifs risqués pour générer cette performance.

La sensibilité aux taux est restée modérée sur la période mais positive pour capturer sur le moyen terme les baisses des taux notamment en Europe. La sensibilité a évolué entre 2.4 années et 3.8 années.

L'exposition aux actifs risqués a globalement été maintenue et ponctuellement renforcée comme au Q4 2023. Actant notamment de valorisations plus attractives, une reprise de risque a été opérée à cette période avant d'être diminuée au Q1 2024.

La DTS (duration times spread), une mesure de risque de crédit, a oscillé entre 350 et 670 points durant l'année.

Le poids des actions est resté positif évoluant dans une bande entre 0 et 5%, avec une préférence nette pour une exposition US après l'été 2024.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

### Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres  | Mouvements ("Devise de comptabilité") |              |
|---|---------------------------------------|--------------|
|   | Acquisitions                          | Cessions     |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 5 768 733,56                          | 3 605 387,22 |
| EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR        | 5 298 710,60                          | 4 035 655,62 |
| EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I                    | 2 243 243,40                          | 3 708 150,47 |
| EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN CR EUR H        | 742 005,90                            | 3 022 647,76 |
| SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 100524               | 1 197 342,40                          | 1 200 000,00 |
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224                |                                       | 2 387 920,06 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-07-24               | 470 375,30                            | 1 632 504,86 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 16-10-24                  | 1 536 129,51                          |              |
| EUROPEAN UNION 0.5% 04-04-25                  |                                       | 1 048 820,60 |
| GOLD SACH GR E3R+0.5% 30-01-24                |                                       | 852 000,00   |

### **SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES) (« SFTR »)**

Au cours de l'exercice, l'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 »).

### **METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL (INSTRUCTION AMF N°2011-15 – ARTICLE 16)**

Le FIA utilise la méthode de calcul de la valeur en risque pour calculer le risque global lié aux contrats financiers. L'engagement maximum résultant de ces opérations respecte les limites fixées en termes de VaR absolue selon la méthode de calcul de la valeur en risque, plafonnée par la réglementation à 20% de l'actif net, avec un seuil de 99% sur 20 jours ouvrables.

du prospectus ou du mail de la SG).

Au cours du dernier exercice comptable, la VaR du FIA a évolué de la façon suivante :

- la VAR minimale a été de 1,24% le 03/09/2024.
- la VAR maximale a été de 9,06% le 01/04/2024.
- la VAR moyenne sur l'exercice a été de 1,89%.

Le niveau indicatif d'effet de levier du FIA, calculé comme la somme en valeur absolue des nominaux des positions sur contrats financiers, est de 79,44%. Le FIA peut atteindre un niveau de levier plus élevé. A noter que cette méthodologie consistant à additionner en valeur absolue des montants nominaux extériorise en réalité une exposition brute.

### **TRAITEMENT DES ACTIFS NON LIQUIDES**

Néant.

### **GESTION DES LIQUIDITES**

La Direction des Risques d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) effectue un suivi régulier des risques de liquidité via une évaluation du délai de liquidation du portefeuille et une analyse du risque actif/passif en conditions normales et exceptionnelles de marché.

### **GESTION DES RISQUES**

La Direction des Risques d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) effectue un suivi régulier de l'ensemble des risques auxquels est exposé le FIA. En particulier, les risques de liquidité, de marché, de contrepartie et opérationnels. L'évaluation des indicateurs de risques est effectuée via le progiciel Front/Middle/Risque Dimension.

### **EFFET DE LEVIER**

Les leviers du FIA calculés conformément à la réglementation européenne mentionnée à l'article 109 du règlement délégué UE n°231/2013 sont :

- Montant total brut du levier auquel le FIA a recours : 179,91%.
- Montant total net du levier auquel le FIA a recours : 103,85%.

### **INFORMATION RELATIVE AUX OPERATIONS PORTANT SUR DES TITRES POUR LESQUELS LE GROUPE A UN INTERET TOUT PARTICULIER**

Cette information est disponible dans les comptes annuels à la rubrique : « INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ».

### **POLITIQUE DE MEILLEURE SELECTION ET DE MEILLEURE EXECUTION**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une Politique de Meilleure Sélection / Meilleure exécution des intermédiaires et contreparties. L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## **POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES PRESTATAIRES FOURNISSANT DES SERVICES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des entités qui lui fournissent des services d'aide à la décision d'investissement en prenant en compte des critères liés notamment à la qualité de l'analyse financière produite. Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## **COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**

Conformément à l'article 319-18 du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion a élaboré le document appelé "compte rendu relatif aux frais d'intermédiation". Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## **COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)**

Les informations concernant les critères ESG sont disponibles sur le site [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## **REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE**

### **Article 6**

Transparence des produits sur leurs objectifs environnementaux (article 5 et 6 du règlement Taxonomie - critères 1 et 2) :

OPC classifiés en article 6 SFDR (produits visés aux dispositions #9ter) :

Le Gestionnaire ne prend pas en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité de ce produit, car les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## **POLITIQUE ET PRATIQUES DE REMUNERATION DU PERSONNEL DU GESTIONNAIRE**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive européenne 2011/61/UE (« Directive AIFM ») et de l'article 319-10 du Règlement Général AMF qui s'appliquent aux FIA.

La politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est adoptée par son Conseil de Surveillance sur recommandations du Comité de Rémunération. Elle s'applique à tous les collaborateurs d'Edmond de Rothschild Asset Management (France).

La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des FIA qu'elle gère. La société de gestion a mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir tout conflit d'intérêts.

L'objectif de la politique de rémunération est de disposer d'un cadre de rémunération raisonnable et approprié comprenant un salaire de base fixe, et une partie variable, déterminée par des critères quantitatifs et qualitatifs en conformité avec la réglementation en vigueur. Cette partie variable est le résultat d'un processus prenant en compte les résultats économiques de l'entité, la création de valeur dans le temps pour les clients d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) et les performances individuelles des collaborateurs, ainsi que leur respect des règles et réglementations en matière de gestion des risques et de conformité.

La politique de rémunération consiste, pour l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion considérés comme ayant un impact matériel sur le profil de risque des FIA (« MRT »), et identifiés chaque année comme tels au moyen d'un processus associant les équipes des Ressources Humaines, de Risque et de Conformité, à voir une partie de leur rémunération variable (qui doit rester dans des proportions raisonnables par rapport à la rémunération fixe) différée sur 3 ans. Ce différé, pour les collaborateurs dépassant un seuil de minimis (rémunération variable brute inférieure à 200 K€), varie dans des proportions variant de 40% à 60% minimum en fonction du niveau de variable.

De plus, une partie de la rémunération variable de ces collaborateurs sera indexée sur la variation de valeur d'un panier mixte d'Instruments financiers représentatifs de FIA et OPCVM gérés par la société de gestion et ses affiliés. La rémunération variable différée sera donc constituée, pour les collaborateurs « MRT », au minimum de 50% de cash indexé sur le panier d'Instruments, et au maximum de 50% d'autres éléments différés (Group Long Term Incentive Plan ou, le cas échéant, cash différé).

### **Critères Généraux**

Les managers évaluent chaque collaborateur sur la base de sa performance globale, combinaison de réalisations et de comportements démontrés.

Cette évaluation se fait sur une base annuelle au moyen d'un entretien physique et d'un outil informatique d'évaluation, assurant la traçabilité des évaluations. Cet outil comporte deux sections principales, l'une portant sur l'atteinte des objectifs fixés au collaborateur, l'autre sur le respect des valeurs du Groupe Edmond de Rothschild.

Sur la base de ces évaluations, les managers de chaque équipe formulent des propositions de rémunérations variables, en tenant compte des critères suivants :

- performance du Groupe France ;
- performance du métier Asset Management ;
- performance d'équipe ;
- performance individuelle ;
- critère de risque et de conformité.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est sensibilisée à l'importance d'aligner les objectifs individuels professionnels sur ceux du Groupe Edmond de Rothschild dans son ensemble. En conséquence, Edmond de Rothschild Asset Management (France) met l'accent sur l'éthique et la conformité dans la culture qu'elle promeut auprès de ses collaborateurs. Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'approuve pas et n'encourage pas les collaborateurs qui prennent des risques inappropriés pour maximiser l'éventuelle composante variable de leur rémunération.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, la Politique de Rémunération intègre la prise en compte du risque de durabilité. On entend par risque de durabilité un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement et serait potentiellement préjudiciables aux intérêts premiers des clients.

### **Critères catégoriels**

De manière spécifique, outre l'objectif de risque et de conformité commun à tous les collaborateurs, les catégories suivantes de collaborateurs disposent de critères spécifiques d'évaluation de leur performance :

Pour les gérants de portefeuille, la composante variable versée tient compte des :

- performances d'investissement (performances relatives par rapport à un indice de référence et par rapport à l'univers concurrentiel, observées sur 1 à 3 ans) ;
- critères de risque et de conformité dont le respect des règles d'investissements des portefeuilles de leurs limites de risques et le respect des règles de marché ;
- vigilance relative à la lutte contre le blanchiment dans le processus d'investissement.

Pour les collaborateurs des équipes de vente, la composante variable tient compte de :

- l'atteinte des objectifs commerciaux (collecte nette, niveaux de revenus engendrés par cette collecte, interactions avec les clients et les prospects, maintenance des données clients « KYC » à jour) ;
- des critères relatifs aux clients (satisfaction, plaintes, juste traitement, adéquation des produits et instruments vendus, etc.) ;
- des critères de risque et de conformité, dont le respect des règles de commercialisation, relatives au devoir de conseil, aux diligences réglementaires visant à la protection des investisseurs et à la lutte anti-blanchiment ;
- les objectifs quantitatifs sont établis de sorte à ne pas inciter les collaborateurs à vendre un produit spécifique plus qu'un autre, afin de veiller à l'intérêt des clients. Edmond de Rothschild Asset Management (France) ne verse aucune commission de vente à ses collaborateurs, et ne dispose d'aucun mécanisme de rémunération susceptible d'inciter ses collaborateurs à vendre un produit spécifique plutôt qu'un autre, afin là aussi de veiller à l'intérêt des clients.

Pour les collaborateurs des fonctions support, la composante variable tient compte de :

- la performance de ces fonctions supports ;
- l'atteinte des objectifs qui leur sont propres ;
- du critère de risque et de conformité.

Par ailleurs, dans le cadre de la prise en compte des risques de durabilité tel que prévue par le Règlement Disclosure, Edmond de Rothschild Asset Management (France) fixe des objectifs ESG aux collaborateurs qualifiés de Personnel Identifié et notamment parmi les fonctions dirigeantes, les fonctions de gestion (Investment team), les fonctions business development et les fonctions support. Ces objectifs relèvent pour la plupart des objectifs qualitatifs fixés lors de l'entretien individuel d'évaluation.

### **Montant total des rémunérations**

En conformité avec l'article 107 du règlement délégué 231/2013 du 19 décembre 2012, le montant total des rémunérations se rapporte au montant total des rémunérations de l'ensemble du personnel du gestionnaire avec 184 bénéficiaires (soit 184 collaborateurs présents au 31/12/2023).

Ce montant total s'élève pour l'exercice 2023-2024 à 31 560 849 euros (€)\* dont une rémunération fixe de 18 886 849 euros (€), une rémunération variable de 12 674 000 euros (€) et un intéressement aux plus-values de 0 euros (€).

\*Somme des salaires fixes annualisés au 31/12/2023 pour la population éligible à la revue des rémunérations 2023/2024 et total des montants variables proposés pour la revue des rémunérations au titre de l'année 2023.

### **Montant agrégé des rémunérations**

En conformité avec l'article 33 de l'Instruction AMF 2011-20 et l'article 22 de la Directive 2011/61/UE du 8 juin 2011, le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du FIA correspond pour l'exercice 2023-2024 à :

- Cadres supérieurs : 2 735 000 euros
- Membres du personnel : 18 511 756 euros

La Politique de Rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est revue chaque année. La mise en œuvre de la politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) a fait l'objet d'un audit central et indépendant. Cet audit, portant sur les rémunérations versées en mars 2023 au titre de l'année 2022, a été mené en juin-juillet 2023, par un prestataire externe sous la supervision de l'Inspection Générale d'Edmond de Rothschild (France).





**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 30 septembre 2024**

**MIGCB - 2012**  
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT  
47, rue du Faubourg Saint Honoré  
75008 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement à vocation générale MIGCB - 2012 relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/09/2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

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

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

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

### **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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

### **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

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

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

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

### ***Objectif et démarche d'audit***

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

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

---

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

2025.01.14 14:33:49 +0100



## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR                                | 30/09/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                       |                      |
| <b>Titres financiers</b>  |                      |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                        |                      |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 |                      |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             |                      |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                  |                      |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 |                      |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             |                      |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                    | <b>38 930 935,23</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 38 930 935,23        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             |                      |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                   | <b>1 547 692,95</b>  |
| Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé                  | 1 547 692,95         |
| Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé              |                      |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>            | <b>10 249 931,02</b> |
| OPCVM   | 10 249 931,02        |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne |                      |
| Autres OPC et fonds d'investissements                           |                      |
| <b>Dépôts (F)</b>   |                      |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                       | <b>130 145,14</b>    |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                    |                      |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension  |                      |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie           |                      |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés            |                      |
| Titres financiers empruntés                                     |                      |
| Titres financiers donnés en pension                             |                      |
| Autres opérations temporaires                                   |                      |
| <b>Prêts (I) (*)</b>  |                      |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                              |                      |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>    | <b>50 858 704,34</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                  | <b>706 563,18</b>    |
| <b>Comptes financiers</b>                                       | <b>798 246,40</b>    |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>     | <b>1 504 809,58</b>  |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                    | <b>52 363 513,92</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR                          | 30/09/2024           |
|--|----------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                      |
| Capital  | 47 131 242,60        |
| Report à nouveau sur revenu net                            |                      |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes |                      |
| Résultat net de l'exercice                                 | 4 779 143,26         |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>51 910 385,86</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       |                      |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>51 910 385,86</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                      |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          |                      |
| Opérations de cession sur instruments financiers           |                      |
| Opérations temporaires sur titres financiers               |                      |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>130 145,18</b>    |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    |                      |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        |                      |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        | <b>130 145,18</b>    |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                      |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 322 982,88           |
| Concours bancaires   |                      |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>322 982,88</b>    |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>52 363 513,92</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR   | 30/09/2024          |
|---|---------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>  |                     |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>  |                     |
| Produits sur actions  |                     |
| Produits sur obligations  | 839 127,99          |
| Produits sur titres de créances   | 68 709,18           |
| Produits sur parts d'OPC  |                     |
| Produits sur instruments financiers à terme   |                     |
| Produits sur opérations temporaires sur titres  |                     |
| Produits sur prêts et créances  |                     |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles   |                     |
| Autres produits financiers  | 9 723,58            |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>917 560,75</b>   |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>   |                     |
| Charges sur opérations financières  |                     |
| Charges sur instruments financiers à terme  |                     |
| Charges sur opérations temporaires sur titres   |                     |
| Charges sur emprunts  |                     |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles  |                     |
| Charges sur passifs de financement  |                     |
| Autres charges financières  |                     |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>  |                     |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>  | <b>917 560,75</b>   |
| <b>Autres produits :</b>  |                     |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      |                     |
| Versements en garantie de capital ou de performance   |                     |
| Autres produits   |                     |
| <b>Autres charges :</b>   |                     |
| Frais de gestion de la société de gestion   | -150 455,57         |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 |                     |
| Impôts et taxes   |                     |
| Autres charges  |                     |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-150 455,57</b>  |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>767 105,18</b>   |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>-422,89</b>      |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>  | <b>766 682,29</b>   |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                     |
| Plus ou moins-values réalisées  | 1 893 749,91        |
| Frais de transactions externes et frais de cession  | -78 719,74          |
| Frais de recherche  |                     |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                               |                     |
| Indemnités d'assurance perçues  |                     |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                   |                     |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>1 815 030,17</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>-1 995,01</b>    |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>1 813 035,16</b> |

| Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR   | 30/09/2024          |
|---|---------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                     |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 2 200 520,72        |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises  | 2 764,50            |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      |                     |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       |                     |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>2 203 285,22</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>-3 859,41</b>    |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>   | <b>2 199 425,81</b> |
| <b>Acomptes :</b>   |                     |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)   |                     |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)                |                     |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      |                     |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>  |                     |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>   | <b>4 779 143,26</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## **ANNEXES COMPTABLES**

### **A. Informations générales**

#### **A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable**

##### **A1a. Stratégie et profil de gestion**

Le FIA vise à offrir une performance nette supérieure à celle de l'indice composé à 50% de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate (EUR) et à 50% de l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury (EUR) sur la durée de placement recommandée.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

### A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

|   | 30/09/2020    | 30/09/2021    | 30/09/2022    | 29/09/2023    | 30/09/2024    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net en EUR  | 51 725 415,37 | 55 289 634,50 | 52 630 325,94 | 47 249 729,85 | 51 910 385,86 |
| Nombre de titres  | 441 226,195   | 456 729,805   | 455 585,681   | 407 525,144   | 406 503,191   |
| Valeur liquidative unitaire                             | 117,23        | 121,05        | 115,52        | 115,94        | 127,69        |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -1,08         | 1,33          | 2,47          | -3,87         | 4,46          |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | 2,14          | 1,32          | -0,81         | 0,54          | 1,88          |

## A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

## **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

#### ***Instruments financiers à terme :***

##### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

##### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### ***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### ***Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :***

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1<sup>er</sup> niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2<sup>ème</sup> niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011301712 - Part MIGCB - 2012 : Taux de frais maximum de Taux de frais maximum de 0,56% TTC.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de :

- 0,56% TTC pour la tranche de 0 à 15.000.000 de l'actif.
- 0,46% TTC pour la tranche de 15.000.000 à 25.000.000 de l'actif.
- 0,37% TTC pour la tranche de 25.000.000 à 35.000.000 de l'actif.
- 0,30% TTC au-delà de 35.000.000 de l'actif.

## **Swing pricing**

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative dite de Swing Pricing avec un seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs du FCP. En cas de mouvement significatif du passif du FCP, ce mécanisme consiste à faire supporter le coût des opérations générées par ces souscriptions/rachats par l'ensemble des porteurs de parts du FCP (entrants ou sortants).

Si, un jour de calcul de la valeur liquidative, le montant net des ordres de souscription et de rachats des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du FCP est supérieur à un seuil prédéterminé par la société de gestion, exprimé en pourcentage de l'actif net du FCP (appelé seuil de déclenchement), la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription et de rachats nets. La valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des valeurs liquidatives de chaque catégorie de parts du FCP.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des impôts et taxes éventuelles applicables au FCP.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au montant net des ordres de souscription et rachat du FCP, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements. Dans tous les cas, de tels ajustements ne pourront pas dépasser 2% de la valeur liquidative.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative ajustée, dite « swinguée » est la seule valeur liquidative communiquée aux porteurs de parts du FCP. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Conformément aux dispositions réglementaires, la société de gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### ***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| <b>Part(s)</b>    | <b>Affectation des revenus nets</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|-------------------|-------------------------------------|--|
| Part MIGCB - 2012 | Capitalisation                      | Capitalisation   |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR                     | 30/09/2024           |
|--|----------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>   | <b>47 249 729,85</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>  |                      |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) |                      |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -124 764,56          |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 767 105,18           |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | 1 815 030,17         |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | 2 203 285,22         |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            |                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   |                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes                    |                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          |                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes |                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes                  |                      |
| Autres éléments  |                      |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>51 910 385,86</b> |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

|   | En parts    | En montant  |
|---|-------------|-------------|
| Parts souscrites durant l'exercice                    |             |             |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -1 021,953  | -124 764,56 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -1 021,953  | -124 764,56 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 406 503,191 |             |

#### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

|   | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation<br>des revenus<br>nets | Affectation<br>des plus ou<br>moins-values<br>nettes<br>réalisées | Devise<br>de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|---------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| MIGCB - 2012<br>FR0011301712    | Capitalisation                     | Capitalisation  | EUR                     | 51 910 385,86      | 406 503,191        | 127,69                |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |        |        |        |        |
|--|-------------------|---|--------|--------|--------|--------|
|  |                   | Pays 1  | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
|  |                   | +/-   | +/-    | +/-    | +/-    | +/-    |
| <b>Actif</b>                                     |                   |   |        |        |        |        |
| Actions et valeurs assimilées                    |                   |   |        |        |        |        |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |   |        |        |        |        |
| <b>Passif</b>                                    |                   |   |        |        |        |        |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                   |   |        |        |        |        |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |   |        |        |        |        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |   |        |        |        |        |
| Futures  | 1 870,72          | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Options  |                   | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Swaps  |                   | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Autres instruments financiers                    |                   | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 870,72</b>   |   |        |        |        |        |

#### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition<br>+/- | Décomposition de l'exposition par maturité |            |         | Décomposition par niveau de deltas |          |
|-----------------------------------|-------------------|--|------------|---------|------------------------------------|----------|
|                                   |                   | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6                             | 0,6<X<=1 |
|                                   |                   |  |            |         |                                    |          |
| <b>Total</b>                      |                   |  |            |         |                                    |          |

**C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux |                            |             |                                    |
|--|------------|--|----------------------------|-------------|------------------------------------|
|  |            | Taux fixe                                    | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
|  |            | +/-  | +/-                        | +/-         | +/-                                |
| <b>Actif</b>                                     |            |  |                            |             |                                    |
| Dépôts   |            |  |                            |             |                                    |
| Obligations                                      | 38 930,93  | 38 930,93                                    |                            |             |                                    |
| Titres de créances                               | 1 547,69   | 1 547,69                                     |                            |             |                                    |
| Opérations temporaires sur titres                |            |  |                            |             |                                    |
| Comptes financiers                               | 798,25     |  |                            |             | 798,25                             |
| <b>Passif</b>                                    |            |  |                            |             |                                    |
| Opérations de cession sur instruments financiers |            |  |                            |             |                                    |
| Opérations temporaires sur titres                |            |  |                            |             |                                    |
| Emprunts   |            |  |                            |             |                                    |
| Comptes financiers                               |            |  |                            |             |                                    |
| <b>Hors-bilan</b>                                |            |  |                            |             |                                    |
| Futures  | NA         | 5 163,91                                     | -7 044,10                  |             |                                    |
| Options  | NA         |  |                            |             |                                    |
| Swaps  | NA         |  |                            |             |                                    |
| Autres instruments financiers                    | NA         |  |                            |             |                                    |
| <b>Total</b>                                     |            | <b>45 642,53</b>                             | <b>-7 044,10</b>           |             | <b>798,25</b>                      |

**C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

| Montants exprimés en milliers EUR                | [0 - 3 mois]    | ]3 - 6 mois]  | ]6 - 12 mois]   | ]1 - 3 ans]     | ]3 - 5 ans]     | ]5 - 10 ans]     | >10 ans]      |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
|  | (*)             | (*)           | (*)             | (*)             | (*)             | (*)              | (*)           |
|  | +/-             | +/-           | +/-             | +/-             | +/-             | +/-              | +/-           |
| <b>Actif</b>                                     |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Dépôts   |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Obligations                                      | 4 517,25        | 840,99        | 2 218,96        | 14 125,36       | 7 673,55        | 9 227,53         | 327,30        |
| Titres de créances                               | 1 547,69        |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Comptes financiers                               | 798,25          |               |                 |                 |                 |                  |               |
| <b>Passif</b>                                    |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Emprunts   |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Comptes financiers                               |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Futures  |                 |               |                 | -9 509,13       | -240,10         | 7 869,04         |               |
| Options  |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Swaps  |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| Autres instruments                               |                 |               |                 |                 |                 |                  |               |
| <b>Total</b>                                     | <b>6 863,19</b> | <b>840,99</b> | <b>2 218,96</b> | <b>4 616,23</b> | <b>7 433,45</b> | <b>17 096,57</b> | <b>327,30</b> |

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1        | Devise 2      | Devise 3 | Devise 4 | Devise N |
|--|-----------------|---------------|----------|----------|----------|
|  | USD             | GBP           |          |          |          |
|  | +/-             | +/-           | +/-      | +/-      | +/-      |
| <b>Actif</b>                                     |                 |               |          |          |          |
| Dépôts   |                 |               |          |          |          |
| Actions et valeurs assimilées                    |                 |               |          |          |          |
| Obligations et valeurs assimilées                | 942,68          |               |          |          |          |
| Titres de créances                               |                 |               |          |          |          |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |               |          |          |          |
| Créances   | 134,04          | 31,21         |          |          |          |
| Comptes financiers                               | 179,78          | 169,69        |          |          |          |
| <b>Passif</b>                                    |                 |               |          |          |          |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                 |               |          |          |          |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |               |          |          |          |
| Emprunts   |                 |               |          |          |          |
| Dettes   |                 |               |          |          |          |
| Comptes financiers                               |                 |               |          |          |          |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                 |               |          |          |          |
| Devises à recevoir                               |                 |               |          |          |          |
| Devises à livrer                                 |                 |               |          |          |          |
| Futures options swaps                            | 1 250,67        | 125,44        |          |          |          |
| Autres opérations                                |                 |               |          |          |          |
| <b>Total</b>                                     | <b>2 507,17</b> | <b>326,34</b> |          |          |          |

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade    | Non Invest. Grade | Non notés        |
|--|------------------|-------------------|------------------|
|  | +/-              | +/-               | +/-              |
| <b>Actif</b>                                     |                  |                   |                  |
| Obligations convertibles en actions              |                  |                   |                  |
| Obligations et valeurs assimilées                | 27 698,34        | 1 338,30          | 9 894,30         |
| Titres de créances                               |                  |                   | 1 547,69         |
| Opérations temporaires sur titres                |                  |                   |                  |
| <b>Passif</b>                                    |                  |                   |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                  |                   |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                  |                   |                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                  |                   |                  |
| Dérivés de crédits                               |                  |                   |                  |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>27 698,34</b> | <b>1 338,30</b>   | <b>11 441,99</b> |

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN    | Dénomination de l'OPC                         | Société de gestion                             | Orientation des placements / style de gestion     | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|---|--|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| LU1160362742 | EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I                    | Edmond De Rothschild Asset Management (France) | Fonds / Obligations                               | Luxembourg                     | EUR                     | 3 356 694,20            |
| FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | Edmond De Rothschild Asset Management (France) | Monétaire Euro                                    | France                         | EUR                     | 2 204 217,60            |
| FR0010584474 | EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR        | Edmond De Rothschild Asset Management (France) | Obligations et autres titres de créance Internat. | France                         | EUR                     | 4 689 019,22            |
| <b>Total</b> |   |  |   |                                |                         | <b>10 249 931,02</b>    |

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

|   | Nature de débit/crédit           | 30/09/2024        |
|---|----------------------------------|-------------------|
| <b>Créances</b>                         |                                  |                   |
|   | Ventes à règlement différé       | 355 205,15        |
|   | Dépôts de garantie en espèces    | 305 733,03        |
|   | Coupons et dividendes en espèces | 45 625,00         |
| <b>Total des créances</b>               |                                  | <b>706 563,18</b> |
| <b>Dettes</b>                           |                                  |                   |
|   | Achats à règlement différé       | 309 839,49        |
|   | Frais de gestion fixe            | 13 143,39         |
| <b>Total des dettes</b>                 |                                  | <b>322 982,88</b> |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                                  | <b>383 580,30</b> |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|                                       | 30/09/2024 |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de garantie               |            |
| Frais de gestion fixes                | 150 455,57 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30       |
| Rétrocessions des frais de gestion    |            |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)  | 30/09/2024 |
|---|------------|
| Garanties reçues  |            |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                |            |
| Garanties données   |            |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine |            |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés                                  |            |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés                                 |            |
| Autres engagements hors bilan   |            |
| <b>Total</b>  |            |

#### D4. Autres informations

##### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 30/09/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée |            |
| Titres empruntés              |            |

##### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN    | Libellé                                       | 30/09/2024           |
|-----------------------------------|--------------|---|----------------------|
| Actions                           |              |   |                      |
| Obligations                       |              |   |                      |
| TCN                               |              |   |                      |
| OPC                               |              |   | 10 249 931,02        |
|                                   | FR0011031392 | Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R | 2 204 217,60         |
|                                   | LU1160362742 | EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I                    | 3 356 694,20         |
|                                   | FR0010584474 | EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR        | 4 689 019,22         |
| Instruments financiers à terme    |              |   |                      |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |   | <b>10 249 931,02</b> |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets               | 30/09/2024        |
|--|-------------------|
| <b>Revenus nets</b><br>Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | <b>766 682,29</b> |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b><br>Report à nouveau                    | <b>766 682,29</b> |
| <b>Le revenu net distribuable s'élève à</b>                                    | <b>766 682,29</b> |

### Part MIGCB – 2012

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets   | 30/09/2024        |
|--|-------------------|
| <b>Revenus nets</b><br>Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)   | <b>766 682,29</b> |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b><br>Report à nouveau   | <b>766 682,29</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>   | <b>766 682,29</b> |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau du revenu de l'exercice<br>Capitalisation   | <b>766 682,29</b> |
| <b>Total</b>   | <b>766 682,29</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Montant unitaire<br>Crédits d'impôt totaux<br>Crédits d'impôt unitaires   |                   |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes<br>Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu |                   |

#### D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes   | 30/09/2024          |
|---|---------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | <b>1 813 035,16</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                    | <b>1 813 035,16</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>   | <b>1 813 035,16</b> |

#### Part MIGCB – 2012

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes  | 30/09/2024          |
|--|---------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)                        | <b>1 813 035,16</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées   | <b>1 813 035,16</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>  | <b>1 813 035,16</b> |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes<br>Capitalisation   | 1 813 035,16        |
| <b>Total</b>   | <b>1 813 035,16</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Acomptes unitaires versés   |                     |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes |                     |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>  |        |                     | <b>38 930 935,23</b> | <b>74,99</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>38 930 935,23</b> | <b>74,99</b> |
| <b>Assurance</b>  |        |                     | <b>610 705,21</b>    | <b>1,18</b>  |
| ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28  | EUR    | 100 000             | 105 362,79           | 0,20         |
| PERMANENT TSB GROUP 4.25% 10-07-30  | EUR    | 380 000             | 394 962,81           | 0,77         |
| PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28   | EUR    | 100 000             | 110 379,61           | 0,21         |
| <b>Automobiles</b>  |        |                     | <b>610 283,81</b>    | <b>1,18</b>  |
| BMW FIN 3.5% 06-04-25 EMTN  | EUR    | 250 000             | 254 381,10           | 0,50         |
| General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29   | EUR    | 100 000             | 105 848,19           | 0,20         |
| GM 1.694 03/26/25   | EUR    | 250 000             | 250 054,52           | 0,48         |
| <b>Banques commerciales</b>   |        |                     | <b>10 306 847,58</b> | <b>19,84</b> |
| BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN  | EUR    | 150 000             | 162 646,08           | 0,31         |
| BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30  | EUR    | 100 000             | 104 451,23           | 0,20         |
| BANCO DE BADELL 5.375% 08-09-26   | EUR    | 200 000             | 204 727,85           | 0,39         |
| BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN   | EUR    | 400 000             | 401 086,89           | 0,77         |
| BCP 5.625% 02-10-26 EMTN  | EUR    | 400 000             | 409 330,00           | 0,79         |
| BELFIUS SANV 1.0% 26-10-24  | EUR    | 400 000             | 403 073,70           | 0,78         |
| BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29   | EUR    | 300 000             | 315 692,88           | 0,61         |
| BK AMERICA 1.949% 27-10-26  | EUR    | 200 000             | 201 284,74           | 0,39         |
| BK AMERICA 2.592% 29-04-31  | USD    | 100 000             | 82 349,27            | 0,16         |
| BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN  | EUR    | 300 000             | 306 830,63           | 0,59         |
| BNP PAR 4.095% 13-02-34 EMTN  | EUR    | 200 000             | 213 181,48           | 0,41         |
| BPCE 0.625% 28-04-25  | EUR    | 600 000             | 592 994,01           | 1,14         |
| CA 1.0% 22-04-26 EMTN   | EUR    | 500 000             | 495 640,38           | 0,95         |
| CAIXABANK 0.625% 01-10-24 EMTN  | EUR    | 400 000             | 399 952,00           | 0,77         |
| DEUTSCHE BK 4.0% 29-11-27 EMTN  | EUR    | 200 000             | 214 305,24           | 0,41         |
| FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29   | EUR    | 400 000             | 432 106,46           | 0,83         |
| IBERCAJA 4.375% 30-07-28  | EUR    | 100 000             | 104 235,62           | 0,20         |
| IBERCAJA 5.625% 07-06-27  | EUR    | 400 000             | 423 714,33           | 0,82         |
| ING GROEP NV 1.25% 16-02-27   | EUR    | 200 000             | 196 830,21           | 0,38         |
| INTE 4.75% 06-09-27 EMTN  | EUR    | 400 000             | 420 943,42           | 0,81         |
| JPM CHASE 2.739% 15-10-30   | USD    | 100 000             | 84 195,58            | 0,16         |
| KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN  | EUR    | 400 000             | 431 784,46           | 0,83         |
| KBC GROUPE 4.375% 23-11-27  | EUR    | 300 000             | 320 323,25           | 0,62         |
| MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 2.699% 22-01-31  | USD    | 100 000             | 82 633,22            | 0,16         |
| RBS 2 3/4 04/02/25  | EUR    | 500 000             | 505 746,34           | 0,97         |
| RCI BANQUE 4.125% 01-12-25  | EUR    | 125 000             | 129 975,34           | 0,25         |
| RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN   | EUR    | 200 000             | 209 531,70           | 0,40         |
| RCI BANQUE 4.625% 02-10-26  | EUR    | 400 000             | 408 140,00           | 0,79         |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26  | EUR    | 200 000             | 207 332,81           | 0,40         |
| SCBGER 0 1/4 10/15/24   | EUR    | 100 000             | 100 137,12           | 0,19         |
| SG 0.625% 02-12-27  | EUR    | 200 000             | 190 148,67           | 0,37         |
| SG 4.25% 28-09-26   | EUR    | 500 000             | 513 545,38           | 0,99         |
| STANDARD CHARTERED 4.196% 04-03-32  | EUR    | 238 000             | 253 698,79           | 0,49         |
| UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN   | EUR    | 300 000             | 297 164,59           | 0,57         |
| UNICREDIT 4.0% 05-03-34 EMTN  | EUR    | 460 000             | 487 113,91           | 0,94         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle   | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| <b>Boissons</b>                                    |        |                     | <b>103 655,25</b> | <b>0,20</b> |
| COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28           | EUR    | 100 000             | 103 655,25        | 0,20        |
| <b>Compagnies aériennes</b>                        |        |                     | <b>364 181,98</b> | <b>0,70</b> |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30                | EUR    | 350 000             | 364 181,98        | 0,70        |
| <b>Composants automobiles</b>                      |        |                     | <b>200 760,41</b> | <b>0,39</b> |
| VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN                           | EUR    | 200 000             | 200 760,41        | 0,39        |
| <b>Crédit à la consommation</b>                    |        |                     | <b>334 715,24</b> | <b>0,64</b> |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25% 16-07-26                 | EUR    | 350 000             | 334 715,24        | 0,64        |
| <b>Distribution spécialisée</b>                    |        |                     | <b>419 944,08</b> | <b>0,81</b> |
| ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25                 | EUR    | 400 000             | 419 944,08        | 0,81        |
| <b>Divertissement</b>                              |        |                     | <b>523 433,69</b> | <b>1,01</b> |
| ITV 4.25% 19-06-32 EMTN                            | EUR    | 300 000             | 310 318,81        | 0,60        |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31             | EUR    | 200 000             | 213 114,88        | 0,41        |
| <b>Electricité</b>                                 |        |                     | <b>569 407,11</b> | <b>1,10</b> |
| EDF 3.75% 05-06-27 EMTN                            | EUR    | 200 000             | 207 031,21        | 0,40        |
| EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30     | EUR    | 150 000             | 153 684,67        | 0,30        |
| ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN                           | EUR    | 200 000             | 208 691,23        | 0,40        |
| <b>Epargne et prêts hypothécaires</b>              |        |                     | <b>506 702,27</b> | <b>0,98</b> |
| CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26                     | EUR    | 300 000             | 300 346,32        | 0,58        |
| Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29        | EUR    | 200 000             | 206 355,95        | 0,40        |
| <b>Equipement et services pour l'énergie</b>       |        |                     | <b>163 105,19</b> | <b>0,31</b> |
| JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27         | EUR    | 175 000             | 163 105,19        | 0,31        |
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>         |        |                     | <b>410 170,36</b> | <b>0,79</b> |
| SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26                | EUR    | 400 000             | 410 170,36        | 0,79        |
| <b>Gaz</b>   |        |                     | <b>102 800,90</b> | <b>0,20</b> |
| ENAGAS FINANCIACIONES SAU 3.625% 24-01-34          | EUR    | 100 000             | 102 800,90        | 0,20        |
| <b>Gestion immobilière et développement</b>        |        |                     | <b>712 271,46</b> | <b>1,37</b> |
| CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30                       | EUR    | 400 000             | 403 695,80        | 0,78        |
| GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30              | EUR    | 300 000             | 308 575,66        | 0,59        |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>              |        |                     | <b>689 223,78</b> | <b>1,33</b> |
| ACCOR 3.875% 11-03-31                              | EUR    | 100 000             | 104 025,87        | 0,20        |
| BOOKING 4.0% 15-11-26                              | EUR    | 300 000             | 318 469,88        | 0,62        |
| SODEXO 0.75% 27-04-25                              | EUR    | 270 000             | 266 728,03        | 0,51        |
| <b>Industrie aérospatiale et défense</b>           |        |                     | <b>659 832,42</b> | <b>1,27</b> |
| LEONARDO 2.375% 08-01-26                           | EUR    | 350 000             | 353 075,00        | 0,68        |
| ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26                        | EUR    | 300 000             | 306 757,42        | 0,59        |
| <b>Infrastructure de transports</b>                |        |                     | <b>980 480,57</b> | <b>1,89</b> |
| ADP 2.125% 02-10-26                                | EUR    | 100 000             | 99 024,50         | 0,19        |
| AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN                      | EUR    | 500 000             | 501 924,71        | 0,97        |
| AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32           | EUR    | 100 000             | 103 948,81        | 0,20        |
| AUTOSTRADA PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33          | EUR    | 250 000             | 275 582,55        | 0,53        |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)     | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>Logiciels</b>                                       |        |                     | <b>542 787,40</b>   | <b>1,05</b>  |
| TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28                 | EUR    | 500 000             | 542 787,40          | 1,05         |
| <b>Machines</b>  |        |                     | <b>409 866,30</b>   | <b>0,79</b>  |
| FORTIVE 3.7% 15-08-29                                  | EUR    | 400 000             | 409 866,30          | 0,79         |
| <b>Marchés de capitaux</b>                             |        |                     | <b>1 793 142,24</b> | <b>3,45</b>  |
| ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30                             | EUR    | 200 000             | 215 777,19          | 0,42         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.25% 12-06-30        | EUR    | 100 000             | 107 783,11          | 0,21         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27       | EUR    | 400 000             | 430 313,26          | 0,81         |
| IHG FINANCE LLC 3.625% 27-09-31                        | EUR    | 300 000             | 300 022,97          | 0,58         |
| IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29                        | EUR    | 300 000             | 325 252,94          | 0,63         |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29                | EUR    | 400 000             | 413 992,77          | 0,80         |
| <b>Media</b>   |        |                     | <b>388 718,24</b>   | <b>0,75</b>  |
| INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN                           | EUR    | 385 000             | 388 718,24          | 0,75         |
| <b>Papier et industrie du bois</b>                     |        |                     | <b>385 231,67</b>   | <b>0,74</b>  |
| STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26                           | EUR    | 375 000             | 385 231,67          | 0,74         |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                  |        |                     | <b>196 194,07</b>   | <b>0,38</b>  |
| TOTAL CAPITAL INTL 1.491% 08-04-27                     | EUR    | 200 000             | 196 194,07          | 0,38         |
| <b>Produits alimentaires</b>                           |        |                     | <b>609 720,92</b>   | <b>1,17</b>  |
| BARRY CAL 4.0% 14-06-29                                | EUR    | 400 000             | 415 991,92          | 0,80         |
| DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN                              | EUR    | 200 000             | 193 729,00          | 0,37         |
| <b>Produits chimiques</b>                              |        |                     | <b>1 073 132,65</b> | <b>2,07</b>  |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 1.25% 11-02-25                | EUR    | 250 000             | 249 794,20          | 0,48         |
| KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29                           | EUR    | 400 000             | 412 506,41          | 0,80         |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-25           | EUR    | 200 000             | 202 726,66          | 0,39         |
| SOLVAY 3.875% 03-04-28                                 | EUR    | 200 000             | 208 105,38          | 0,40         |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                        |        |                     | <b>99 390,61</b>    | <b>0,19</b>  |
| SANOFI 1.0% 01-04-25 EMTN                              | EUR    | 100 000             | 99 390,61           | 0,19         |
| <b>Services aux collectivités</b>                      |        |                     | <b>8 039 704,90</b> | <b>15,49</b> |
| ADIF ALTA VELOCIDAD 3.25% 31-05-29                     | EUR    | 400 000             | 415 237,37          | 0,80         |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27             | EUR    | 650 000             | 696 731,41          | 1,34         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25                 | EUR    | 100 000             | 98 690,90           | 0,19         |
| INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33           | EUR    | 126 000             | 104 725,27          | 0,20         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26        | EUR    | 1 720 000           | 1 658 664,80        | 3,19         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-11-24       | EUR    | 1 150 000           | 1 153 894,25        | 2,22         |
| MEX 3 5/8 04/09/29                                     | EUR    | 308 000             | 313 776,37          | 0,60         |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.35% 18-09-27             | EUR    | 487 000             | 461 774,77          | 0,89         |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26            | EUR    | 400 000             | 392 726,05          | 0,76         |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.4899% 25-05-32           | EUR    | 341 000             | 350 611,57          | 0,68         |
| PORTUGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15-10-24 | USD    | 600 000             | 550 526,03          | 1,06         |
| REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25                           | EUR    | 340 000             | 341 144,82          | 0,66         |
| ROMA GO 5.875 01-29                                    | USD    | 154 000             | 142 967,70          | 0,28         |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31          | EUR    | 280 000             | 281 704,72          | 0,54         |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 30-05-32           | EUR    | 385 000             | 393 743,14          | 0,76         |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 18-09-28            | EUR    | 650 000             | 682 785,73          | 1,32         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Services aux entreprises</b>   |        |                     | <b>663 341,39</b>    | <b>1,28</b>  |
| ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30   | EUR    | 100 000             | 102 962,92           | 0,20         |
| LA POSTE 0.375% 17-09-27 EMTN   | EUR    | 600 000             | 560 378,47           | 1,08         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>                        |        |                     | <b>394 028,27</b>    | <b>0,76</b>  |
| KPN 3.875% 16-02-36 EMTN  | EUR    | 200 000             | 209 853,04           | 0,41         |
| TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29                                   | EUR    | 200 000             | 184 175,23           | 0,35         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                                  |        |                     | <b>4 648 431,87</b>  | <b>8,95</b>  |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28                                    | EUR    | 200 000             | 205 117,01           | 0,40         |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL ZCP 17-10-24                     | EUR    | 1 500 000           | 1 498 050,00         | 2,87         |
| INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30  | EUR    | 500 000             | 535 647,02           | 1,03         |
| IWG US FINANCE 6.5% 28-06-30  | EUR    | 300 000             | 327 166,77           | 0,63         |
| LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26                                     | EUR    | 200 000             | 205 000,81           | 0,39         |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.625% 16-12-24                             | EUR    | 400 000             | 411 616,69           | 0,79         |
| SCHLUMBERGER FINANCE BV 1.375% 28-10-26                                 | EUR    | 330 000             | 325 379,41           | 0,63         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 02-04-27                       | EUR    | 400 000             | 418 937,92           | 0,81         |
| VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-02-29                                       | EUR    | 100 000             | 102 901,07           | 0,20         |
| WENDEL 4.5% 19-06-30  | EUR    | 300 000             | 319 300,56           | 0,62         |
| WPP FINANCE 4.125% 30-05-28   | EUR    | 285 000             | 299 314,61           | 0,58         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>               |        |                     | <b>532 697,83</b>    | <b>1,03</b>  |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30                                      | EUR    | 500 000             | 532 697,83           | 1,03         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>                        |        |                     | <b>198 306,51</b>    | <b>0,38</b>  |
| LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25                                       | EUR    | 200 000             | 198 306,51           | 0,38         |
| <b>Transport maritime</b>   |        |                     | <b>379 645,37</b>    | <b>0,73</b>  |
| AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32                                     | EUR    | 250 000             | 262 198,27           | 0,50         |
| AP MOELLER MAERSK AS 4.125% 05-03-36                                    | EUR    | 110 000             | 117 447,10           | 0,23         |
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>                                 |        |                     | <b>308 073,68</b>    | <b>0,59</b>  |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26                           | EUR    | 300 000             | 308 073,68           | 0,59         |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>   |        |                     | <b>1 547 692,95</b>  | <b>2,98</b>  |
| <b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>1 547 692,95</b>  | <b>2,98</b>  |
| <b>Services aux collectivités</b>                                       |        |                     | <b>1 547 692,95</b>  | <b>2,98</b>  |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 16-10-24  | EUR    | 1 550 000           | 1 547 692,95         | 2,98         |
| <b>TITRES D'OPC</b>   |        |                     | <b>10 249 931,02</b> | <b>19,75</b> |
| <b>OPCVM</b>  |        |                     | <b>10 249 931,02</b> | <b>19,75</b> |
| <b>Gestion collective</b>   |        |                     | <b>10 249 931,02</b> | <b>19,75</b> |
| Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R                           | EUR    | 21                  | 2 204 217,60         | 4,25         |
| EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I  | EUR    | 170                 | 3 356 694,20         | 6,47         |
| EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR                                  | EUR    | 22 226              | 4 689 019,22         | 9,03         |
| <b>Total</b>  |        |                     | <b>50 728 559,20</b> | <b>97,72</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             |
|------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                  | Actif                              | Passif | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |
|                  |                                    |        | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| <b>Total</b>     |                                    |        |                             |             |                      |             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| NASDAQ 100 E- 1224           | 3                   | 23 766,86                          |        | 1 089 265,71                |
| SP 500 MINI 1224             | 3                   | 5 891,31                           |        | 781 450,20                  |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>29 658,17</b>                   |        | <b>1 870 715,91</b>         |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>29 658,17</b>                   |        | <b>1 870 715,91</b>         |

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

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                   | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif            | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                   |                             |
| EURO BOBL 1224               | -2                  |                                    | -780,00           | -240 100,00                 |
| EURO BTP 1224                | 32                  | 64 497,11                          |                   | 3 887 040,00                |
| EURO BUND 1224               | 17                  | 2 993,15                           |                   | 2 293 640,00                |
| EURO SCHATZ 1224             | -23                 |                                    | -7 965,00         | -2 465 025,00               |
| I EURIBOR 3 1224             | -29                 |                                    | -20 767,12        | -7 044 100,00               |
| LONG GILT FUT 1224           | 8                   |                                    | -19 650,26        | 946 385,43                  |
| US 10Y ULT 1224              | 7                   |                                    | -9 352,18         | 741 972,25                  |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>67 490,26</b>                   | <b>-58 514,56</b> | <b>-1 880 187,32</b>        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |                   |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |                   |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |                   |                             |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>67 490,26</b>                   | <b>-58 514,56</b> | <b>-1 880 187,32</b>        |

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

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                  | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif           | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                  |                             |
| EC EURUSD 1224               | 10                  | 11 536,22                          |                  | 1 250 672,01                |
| RP EURGBP 1224               | 1                   |                                    | -1 810,29        | 125 435,67                  |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>11 536,22</b>                   | <b>-1 810,29</b> | <b>1 376 107,68</b>         |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                  |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |                  |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                  |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |                  |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                  |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |                  |                             |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>11 536,22</b>                   | <b>-1 810,29</b> | <b>1 376 107,68</b>         |

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

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

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

**E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions**

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

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

**E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part**

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

|  | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 50 728 559,20                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises  |                                    |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 29 658,17                          |
| Total instruments financiers à terme - taux  | 8 975,70                           |
| Total instruments financiers à terme - change  | 9 725,93                           |
| Total instruments financiers à terme - crédit  |                                    |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            |                                    |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises |                                    |
| Autres actifs (+)  | 1 526 270,07                       |
| Autres passifs (-)   | -392 803,21                        |
| Passifs de financement (-)   |                                    |
| <b>Total = actif net</b>   | <b>51 910 385,86</b>               |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part MIGCB - 2012  | EUR               | 406 503,191     | 127,69             |

# **MIGCB - 2012**

**COMPTES ANNUELS**

**29/09/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

|  | 29/09/2023           | 30/09/2022           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>DÉPÔTS</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>46 319 488,52</b> | <b>48 456 136,23</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>32 243 551,69</b> | <b>38 134 684,11</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 32 243 551,69        | 38 134 684,11        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Titres de créances</b>  | <b>4 683 491,96</b>  | <b>4 762 360,76</b>  |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 4 683 491,96         | 4 762 360,76         |
| Titres de créances négociables   | 4 683 491,96         | 4 762 360,76         |
| Autres titres de créances  | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>9 295 704,65</b>  | <b>5 208 584,45</b>  |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 9 295 704,65         | 5 208 584,45         |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés         | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres organismes non européens  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 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                 |
| <b>Instruments financiers à terme</b>  | <b>96 740,22</b>     | <b>350 506,91</b>    |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 31 675,51            | 350 506,91           |
| Autres opérations  | 65 064,71            | 0,00                 |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>1 377 106,88</b>  | <b>792 641,77</b>    |
| Opérations de change à terme de devises  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres   | 1 377 106,88         | 792 641,77           |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>910 899,09</b>    | <b>4 344 046,03</b>  |
| Liquidités   | 910 899,09           | 4 344 046,03         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>48 607 494,49</b> | <b>53 592 824,03</b> |

## BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

|   | 29/09/2023           | 30/09/2022           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                      |                      |
| Capital   | 48 608 459,11        | 51 874 617,32        |
| 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)             | -1 579 214,26        | 1 127 996,80         |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | 220 485,00           | -372 288,18          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>47 249 729,85</b> | <b>52 630 325,94</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                      |                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>146 087,92</b>    | <b>356 762,85</b>    |
| 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                 |
| Instruments financiers à terme                              | 146 087,92           | 356 762,85           |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 31 675,55            | 354 140,93           |
| Autres opérations   | 114 412,37           | 2 621,92             |
| <b>DETTES</b>   | <b>1 211 676,72</b>  | <b>605 735,24</b>    |
| Opérations de change à terme de devises                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres  | 1 211 676,72         | 605 735,24           |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Emprunts  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>48 607 494,49</b> | <b>53 592 824,03</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

|   | 29/09/2023   | 30/09/2022    |
|---|--------------|---------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 |              |               |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |              |               |
| Contrats futures                                |              |               |
| EURO SCHATZ 1222                                | 0,00         | 10 073 510,00 |
| EC EURUSD 1222                                  | 0,00         | 1 258 293,78  |
| RP EURGBP 1222                                  | 0,00         | 125 626,71    |
| Engagement sur marché de gré à gré              |              |               |
| Autres engagements                              |              |               |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        |              |               |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |              |               |
| Contrats futures                                |              |               |
| EUR SHORT EUR-B 1222                            | 0,00         | 2 106 400,00  |
| XEUR FBTP BTP 1222                              | 0,00         | 3 471 380,00  |
| EURO BOBL 1222                                  | 0,00         | 5 748 000,00  |
| FGBL BUND 10A 1222                              | 0,00         | 692 450,00    |
| ICE 3M SONIA 0923                               | 273 028,59   | 0,00          |
| SOFRRATE 3M 1223                                | 4 688 429,75 | 0,00          |
| SOFRRATE 3M 1224                                | 4 731 074,38 | 0,00          |
| TU CBOT UST 2 1222                              | 0,00         | 4 612 457,28  |
| US 10YR NOTE 1222                               | 0,00         | 228 780,69    |
| XEUR FGBX BUX 1222                              | 0,00         | 439 920,00    |
| EURO BOBL 1223                                  | 3 009 500,00 | 0,00          |
| XEUR FGBX BUX 1223                              | 611 800,00   | 0,00          |
| FV CBOT UST 5 1223                              | 2 189 145,61 | 0,00          |
| CBOT USUL 30A 1223                              | 560 507,67   | 0,00          |
| EURO BTP 1223                                   | 877 840,00   | 0,00          |
| EC EURUSD 1223                                  | 877 066,12   | 0,00          |
| RP EURGBP 1223                                  | 125 252,19   | 0,00          |
| SP 500 MINI 1223                                | 408 547,82   | 0,00          |
| SP 500 MINI 1222                                | 0,00         | 735 262,59    |
| NQ USA NASDAQ 1223                              | 280 831,17   | 0,00          |
| E-MIN RUS 200 1222                              | 0,00         | 255 672,94    |
| Engagement sur marché de gré à gré              |              |               |
| Credit Default Swaps                            |              |               |
| CDX NA IG SERIE 38 V                            | 0,00         | 1 122 850,00  |
| CDX NA IG SERIE 38 V                            | 0,00         | 1 429 081,82  |
| CDX NA IG SERIE 38 V                            | 0,00         | 1 352 523,86  |
| CDX NA IG SERIE 38 V                            | 0,00         | 1 939 468,18  |
| CDX NA IG SERIE 39 V                            | 1 605 667,06 | 0,00          |
| CDX NA IG SERIE 39 V                            | 1 511 216,06 | 0,00          |
| CDX NA HY SERIE 40 V                            | 944 510,04   | 0,00          |
| CDX NA IG SERIE 40 V                            | 944 510,04   | 0,00          |
| CDX NA IG SERIE 40 V                            | 1 416 765,05 | 0,00          |
| CDX NA IG SERIE 40 V                            | 944 510,04   | 0,00          |
| ITRAXX EUROPE S39 V1                            | 1 200 000,00 | 0,00          |

## HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

|                      | 29/09/2023   | 30/09/2022 |
|----------------------|--------------|------------|
| ITRAXX EUR XOVER S40 | 2 075 000,00 | 0,00       |
| Autres engagements   |              |            |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

|   | 29/09/2023        | 30/09/2022         |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                   |                    |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 12 795,84         | 609,83             |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 0,00              | 0,00               |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 499 192,13        | 581 937,43         |
| Produits sur titres de créances                                 | 26 314,96         | 0,00               |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | 0,00              | 0,00               |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | 6 894,75          | 122 470,73         |
| Autres produits financiers                                      | 0,00              | 0,00               |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>545 197,68</b> | <b>705 017,99</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                   |                    |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | 0,00              | 2 442,80           |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | 164 157,44        | 910 454,05         |
| Charges sur dettes financières                                  | 56,93             | 1 475,04           |
| Autres charges financières                                      | 0,00              | 0,00               |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>164 214,37</b> | <b>914 371,89</b>  |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>380 983,31</b> | <b>-209 353,90</b> |
| Autres produits (3)   | 0,00              | 0,00               |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 144 817,76        | 162 686,43         |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>236 165,55</b> | <b>-372 040,33</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | -15 680,55        | -247,85            |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00              | 0,00               |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>220 485,00</b> | <b>-372 288,18</b> |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**CDS :**

Les CDS sont valorisés sur la base de modèles mathématiques à partir des courbes de spreads de crédit alimentée par KONDOR.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011301712 - Part MIGCB - 2012 :

Taux de frais maximum de 0,56% TTC.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de :

-0,56% TTC pour la tranche de 0 à 15.000.000 de l'actif.

-0,46% TTC pour la tranche de 15.000.000 à 25.000.000 de l'actif.

-0,37% TTC pour la tranche de 25.000.000 à 35.000.000 de l'actif.

-0,30% TTC au-delà de 35.000.000 de l'actif.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| <b>Part(s)</b>     | <b>Affectation du résultat net</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|--------------------|------------------------------------|--|
| Parts MIGCB - 2012 | Capitalisation                     | Capitalisation   |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

|   | 29/09/2023           | 30/09/2022           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>52 630 325,94</b> | <b>55 289 634,50</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 0,00                 | 0,00                 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -5 627 803,15        | -137 621,29          |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 95 454,46            | 699 110,55           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -1 193 300,27        | -1 834 742,39        |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 4 273 540,23         | 8 526 298,72         |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -4 688 556,18        | -6 565 130,93        |
| Frais de transactions   | -93 686,17           | -123 413,13          |
| Différences de change   | -89 344,00           | 433 046,37           |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 2 042 779,98         | -3 512 791,43        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>-833 177,37</i>   | <i>-2 875 957,35</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>2 875 957,35</i>  | <i>-636 834,08</i>   |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | -335 846,54          | 227 975,30           |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>-56 708,31</i>    | <i>279 138,23</i>    |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>-279 138,23</i>   | <i>-51 162,93</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                     | 236 165,55           | -372 040,33          |
| 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   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>47 249 729,85</b> | <b>52 630 325,94</b> |

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

|   | Montant              | %            |
|---|----------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>  |                      |              |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                    |                      |              |
| Autres obligations (indexées, titres participatifs)                         | 283 185,10           | 0,60         |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 858 895,76           | 1,82         |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé      | 31 101 470,83        | 65,82        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                              | <b>32 243 551,69</b> | <b>68,24</b> |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>   |                      |              |
| Bons du Trésor  | 4 683 491,96         | 9,91         |
| <b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>   | <b>4 683 491,96</b>  | <b>9,91</b>  |
| <b>PASSIF</b>   |                      |              |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                     |                      |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS-BILAN</b>   |                      |              |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>   |                      |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                                       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>  |                      |              |
| Actions   | 689 378,99           | 1,46         |
| Change  | 1 002 318,31         | 2,12         |
| Crédit  | 10 642 178,28        | 22,52        |
| Taux  | 16 941 326,00        | 35,86        |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>  | <b>29 275 201,58</b> | <b>61,96</b> |

### 3.2. 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                            | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00  |
| Obligations et valeurs assimilées | 31 101 470,83 | 65,82 | 0,00          | 0,00 | 858 895,76     | 1,82 | 283 185,10   | 0,60  |
| Titres de créances                | 4 683 491,96  | 9,91  | 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  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 910 899,09   | 1,93  |
| <b>PASSIF</b>                     |               |       |               |      |                |      |              |       |
| 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  |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |               |       |               |      |                |      |              |       |
| Opérations de couverture          | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00  |
| Autres opérations                 | 7 248 793,28  | 15,34 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 9 692 532,72 | 20,51 |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

|                                   | < 3 mois     | %     | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans]   | %     | ]3 - 5 ans]  | %     | > 5 ans      | %    |
|-----------------------------------|--------------|-------|-----------------|------|---------------|-------|--------------|-------|--------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |              |       |                 |      |               |       |              |       |              |      |
| 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 | 800 389,67   | 1,69  | 3 985 528,08    | 8,44 | 17 172 271,56 | 36,34 | 7 184 439,24 | 15,21 | 3 100 923,14 | 6,56 |
| Titres de créances                | 472 386,18   | 1,00  | 4 211 105,78    | 8,91 | 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                | 910 899,09   | 1,93  | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                     |              |       |                 |      |               |       |              |       |              |      |
| 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 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |              |       |                 |      |               |       |              |       |              |      |
| 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                 | 9 692 532,72 | 20,51 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 5 198 645,61 | 11,00 | 2 050 147,67 | 4,34 |

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

|  | Devise 1<br>USD |       | Devise 2<br>GBP |      | Devise 3 |      | Devise N<br>Autre(s) |      |
|--|-----------------|-------|-----------------|------|----------|------|----------------------|------|
|  | Montant         | %     | Montant         | %    | Montant  | %    | Montant              | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |                 |       |                 |      |          |      |                      |      |
| 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                | 810 761,09      | 1,72  | 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 |
| 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 |
| Créances   | 78 208,26       | 0,17  | 3 059,72        | 0,01 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 37 136,33       | 0,08  | 121 513,50      | 0,26 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                                    |                 |       |                 |      |          |      |                      |      |
| 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 |
| 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 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |                 |       |                 |      |          |      |                      |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Autres opérations                                | 21 102 780,80   | 44,66 | 398 280,78      | 0,84 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

|                                 | Nature de débit/crédit           | 29/09/2023          |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                                  |                     |
|                                 | Ventes à règlement différé       | 1 243 137,20        |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces    | 129 344,68          |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces | 4 625,00            |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                                  | <b>1 377 106,88</b> |
| <b>DETTES</b>                   |                                  |                     |
|                                 | Achats à règlement différé       | 1 200 399,71        |
|                                 | Frais de gestion fixe            | 11 277,01           |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                                  | <b>1 211 676,72</b> |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                                  | <b>165 430,16</b>   |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|   | En parts    | En montant    |
|---|-------------|---------------|
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 0,00        | 0,00          |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -48 060,537 | -5 627 803,15 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -48 060,537 | -5 627 803,15 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 407 525,144 |               |

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|   | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|                                       | 29/09/2023 |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 144 817,76 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 29/09/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

|  | 29/09/2023 |
|--|------------|
| 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       |

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN    | Libellé                                | 29/09/2023          |
|-----------------------------------|--------------|--|---------------------|
| Actions                           |              |  | 0,00                |
| Obligations                       |              |  | 0,00                |
| TCN                               |              |  | 0,00                |
| OPC                               |              |  | 9 295 704,65        |
|                                   | LU1160362742 | EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I             | 4 573 699,13        |
|                                   | LU1897614571 | EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN CR EUR H | 1 818 067,92        |
|                                   | FR0010584474 | EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR | 2 903 937,60        |
| Instruments financiers à terme    |              |  | 0,00                |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |  | <b>9 295 704,65</b> |

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

|  | 29/09/2023        | 30/09/2022         |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                   |                    |
| Report à nouveau                           | 0,00              | 0,00               |
| Résultat                                   | 220 485,00        | -372 288,18        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00              | 0,00               |
| <b>Total</b>                               | <b>220 485,00</b> | <b>-372 288,18</b> |

|                                | 29/09/2023        | 30/09/2022         |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Affectation</b>             |                   |                    |
| Distribution                   | 0,00              | 0,00               |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00              | 0,00               |
| Capitalisation                 | 220 485,00        | -372 288,18        |
| <b>Total</b>                   | <b>220 485,00</b> | <b>-372 288,18</b> |

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

|   | 29/09/2023           | 30/09/2022          |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                      |                     |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | 0,00                 | 0,00                |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | -1 579 214,26        | 1 127 996,80        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Total</b>  | <b>-1 579 214,26</b> | <b>1 127 996,80</b> |

|   | 29/09/2023           | 30/09/2022          |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Affectation</b>                          |                      |                     |
| Distribution                                | 0,00                 | 0,00                |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00                 | 0,00                |
| Capitalisation                              | -1 579 214,26        | 1 127 996,80        |
| <b>Total</b>                                | <b>-1 579 214,26</b> | <b>1 127 996,80</b> |

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

|   | 30/09/2019    | 30/09/2020    | 30/09/2021    | 30/09/2022    | 29/09/2023    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net en EUR                              | 51 796 371,86 | 51 725 415,37 | 55 289 634,50 | 52 630 325,94 | 47 249 729,85 |
| Nombre de titres                              | 442 366,206   | 441 226,195   | 456 729,805   | 455 585,681   | 407 525,144   |
| Valeur liquidative unitaire                   | 117,08        | 117,23        | 121,05        | 115,52        | 115,94        |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -2,42         | -1,08         | 1,33          | 2,47          | -3,87         |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 2,49          | 2,14          | 1,32          | -0,81         | 0,54          |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                     |             |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                     |             |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                     |             |
| DEUTSCHE BK 4.0% 29-11-27 EMTN  | EUR    | 200 000             | 204 978,68          | 0,43        |
| LAND HESSEN 0.0% 14-04-26   | EUR    | 400 000             | 366 656,00          | 0,77        |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26  | EUR    | 200 000             | 202 726,07          | 0,44        |
| SCBGER 0 1/4 10/15/24   | EUR    | 100 000             | 96 469,28           | 0,21        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>870 830,03</b>   | <b>1,85</b> |
| <b>AUSTRALIE</b>  |        |                     |                     |             |
| TLSAU 1 04/23/30  | EUR    | 100 000             | 83 181,86           | 0,18        |
| <b>TOTAL AUSTRALIE</b>  |        |                     | <b>83 181,86</b>    | <b>0,18</b> |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                     |                     |             |
| CCBGBB 1 10/26/24   | EUR    | 400 000             | 390 525,95          | 0,83        |
| COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-11-25   | EUR    | 710 000             | 662 824,05          | 1,40        |
| COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.5% 04-04-25   | EUR    | 1 080 000           | 1 034 803,45        | 2,19        |
| KBC GROUPE 4.375% 23-11-27  | EUR    | 300 000             | 310 557,60          | 0,66        |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                     | <b>2 398 711,05</b> | <b>5,08</b> |
| <b>CHILI</b>  |        |                     |                     |             |
| REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25  | EUR    | 340 000             | 331 638,40          | 0,70        |
| <b>TOTAL CHILI</b>  |        |                     | <b>331 638,40</b>   | <b>0,70</b> |
| <b>CHYPRE</b>   |        |                     |                     |             |
| CYPR GOV 4.25% 04-11-25 EMTN  | EUR    | 750 000             | 792 512,98          | 1,67        |
| <b>TOTAL CHYPRE</b>   |        |                     | <b>792 512,98</b>   | <b>1,67</b> |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                     |             |
| BANCO DE BADELL 5.375% 08-09-26   | EUR    | 200 000             | 200 466,29          | 0,43        |
| BANCO NTANDER 4.25% 12-06-30  | EUR    | 300 000             | 301 713,48          | 0,64        |
| CAIXABANK 0.625% 01-10-24 EMTN  | EUR    | 400 000             | 386 483,66          | 0,82        |
| IBERCAJA 5.625% 07-06-27  | EUR    | 400 000             | 409 434,10          | 0,86        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 0.875% 16-06-25  | EUR    | 100 000             | 95 284,09           | 0,20        |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>1 393 381,62</b> | <b>2,95</b> |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                     |             |
| BK AMERICA 2.592% 29-04-31  | USD    | 100 000             | 77 022,72           | 0,17        |
| BOOKING 4.0% 15-11-26   | EUR    | 300 000             | 312 113,30          | 0,66        |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 1.25% 11-02-25   | EUR    | 250 000             | 239 365,92          | 0,50        |
| General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29   | EUR    | 100 000             | 99 450,09           | 0,21        |
| GM 1.694 03/26/25   | EUR    | 250 000             | 243 076,32          | 0,52        |
| GOLD SACH GR E3R+0.5% 30-04-24  | EUR    | 852 000             | 858 895,76          | 1,82        |
| JPM CHASE 0.625% 25-01-24 EMTN  | EUR    | 500 000             | 496 928,97          | 1,05        |
| JPM CHASE 2.739% 15-10-30   | USD    | 100 000             | 80 251,90           | 0,17        |
| MOLSON COORS BEVERAGE 1.25% 15-07-24  | EUR    | 300 000             | 293 928,67          | 0,62        |
| MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 2.699% 22-01-31  | USD    | 100 000             | 77 746,21           | 0,16        |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25% 16-07-26  | EUR    | 350 000             | 316 804,12          | 0,67        |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>3 095 583,98</b> | <b>6,55</b> |
| <b>FINLANDE</b>   |        |                     |                     |             |
| CRH FI SERV 1 0.875% 05-11-23   | EUR    | 300 000             | 301 537,17          | 0,64        |
| STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26  | EUR    | 250 000             | 251 462,98          | 0,53        |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>   |        |                     | <b>553 000,15</b>   | <b>1,17</b> |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                          | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>FRANCE</b>                                    |        |                     |                     |              |
| ADP 2.125% 02-10-26                              | EUR    | 100 000             | 95 307,81           | 0,20         |
| ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24                | EUR    | 300 000             | 287 664,00          | 0,61         |
| BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN                     | EUR    | 300 000             | 285 794,82          | 0,61         |
| BPCE 0.625% 28-04-25                             | EUR    | 600 000             | 569 869,85          | 1,20         |
| CA 1.0% 22-04-26 EMTN                            | EUR    | 500 000             | 476 532,94          | 1,01         |
| DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN                        | EUR    | 200 000             | 184 684,00          | 0,40         |
| LA POSTE 0.375% 17-09-27 EMTN                    | EUR    | 600 000             | 523 721,36          | 1,11         |
| LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25                | EUR    | 200 000             | 191 981,61          | 0,40         |
| PERNOD RICARD 0.0% 24-10-23                      | EUR    | 500 000             | 498 852,50          | 1,05         |
| RCI BANQUE 4.125% 01-12-25                       | EUR    | 125 000             | 128 558,40          | 0,27         |
| RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN                    | EUR    | 200 000             | 202 685,23          | 0,43         |
| RCI BANQUE 4.625% 02-10-26                       | EUR    | 400 000             | 401 238,55          | 0,84         |
| SANOFI 1.0% 01-04-25 EMTN                        | EUR    | 100 000             | 96 471,46           | 0,21         |
| SG 4.25% 28-09-26                                | EUR    | 400 000             | 400 470,24          | 0,84         |
| SODEXO 0.75% 27-04-25                            | EUR    | 270 000             | 257 522,81          | 0,55         |
| TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29            | EUR    | 200 000             | 164 837,25          | 0,35         |
| TOTAL CAPITAL INTL 1.491% 08-04-27               | EUR    | 200 000             | 186 444,26          | 0,40         |
| WENDEL 4.5% 19-06-30                             | EUR    | 300 000             | 299 163,84          | 0,63         |
| WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN                   | EUR    | 100 000             | 89 438,12           | 0,19         |
| WPP FINANCE 4.125% 30-05-28                      | EUR    | 285 000             | 286 765,81          | 0,61         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                              |        |                     | <b>5 628 004,86</b> | <b>11,91</b> |
| <b>HONGRIE</b>                                   |        |                     |                     |              |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27       | EUR    | 650 000             | 682 264,49          | 1,45         |
| <b>TOTAL HONGRIE</b>                             |        |                     | <b>682 264,49</b>   | <b>1,45</b>  |
| <b>INDONESIE</b>                                 |        |                     |                     |              |
| INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33     | EUR    | 126 000             | 91 784,22           | 0,19         |
| <b>TOTAL INDONESIE</b>                           |        |                     | <b>91 784,22</b>    | <b>0,19</b>  |
| <b>IRLANDE</b>                                   |        |                     |                     |              |
| JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27       | EUR    | 175 000             | 151 245,40          | 0,32         |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-25     | EUR    | 200 000             | 201 497,39          | 0,43         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                             |        |                     | <b>352 742,79</b>   | <b>0,75</b>  |
| <b>ITALIE</b>                                    |        |                     |                     |              |
| AUTOSTRAD PER L ITALIA 5.125% 14-06-33           | EUR    | 250 000             | 248 740,76          | 0,53         |
| BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN                     | EUR    | 150 000             | 152 419,76          | 0,33         |
| INTE 4.75% 06-09-27 EMTN                         | EUR    | 400 000             | 401 063,64          | 0,85         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26  | EUR    | 1 720 000           | 1 560 831,20        | 3,30         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-11-24 | EUR    | 1 150 000           | 1 125 413,81        | 2,38         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35% 15-09-24 | EUR    | 227 000             | 283 185,10          | 0,60         |
| UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN                    | EUR    | 300 000             | 285 080,30          | 0,60         |
| UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN                   | EUR    | 550 000             | 540 163,08          | 1,14         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>                              |        |                     | <b>4 596 897,65</b> | <b>9,73</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>                                |        |                     |                     |              |
| JOHN DEERE CASH MANAGEMENT 1.375% 02-04-24       | EUR    | 425 000             | 422 285,34          | 0,89         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                          |        |                     | <b>422 285,34</b>   | <b>0,89</b>  |
| <b>MEXIQUE</b>                                   |        |                     |                     |              |
| MEX 3 5/8 04/09/29                               | EUR    | 308 000             | 299 200,67          | 0,63         |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.35% 18-09-27       | EUR    | 487 000             | 438 352,73          | 0,93         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 08-04-26   | EUR    | 400 000             | 378 449,20           | 0,80         |
| SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24   | EUR    | 215 000             | 217 067,53           | 0,46         |
| <b>TOTAL MEXIQUE</b>  |        |                     | <b>1 333 070,13</b>  | <b>2,82</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>   |        |                     |                      |              |
| ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30  | EUR    | 500 000             | 502 703,60           | 1,06         |
| BMW FIN 3.5% 06-04-25 EMTN  | EUR    | 250 000             | 252 213,28           | 0,53         |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26   | EUR    | 300 000             | 301 626,80           | 0,63         |
| ING GROEP NV 0.1% 03-09-25  | EUR    | 800 000             | 770 133,57           | 1,63         |
| ING GROEP NV 1.25% 16-02-27   | EUR    | 200 000             | 186 955,49           | 0,40         |
| LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26   | EUR    | 200 000             | 200 647,16           | 0,42         |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.625% 16-12-24   | EUR    | 400 000             | 403 132,14           | 0,86         |
| SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26   | EUR    | 400 000             | 401 332,51           | 0,85         |
| SCHLUMBERGER FINANCE BV 1.375% 28-10-26   | EUR    | 330 000             | 310 580,56           | 0,66         |
| STELLANTIS NV 3.75% 29-03-24  | EUR    | 400 000             | 406 994,92           | 0,86         |
| STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31  | EUR    | 300 000             | 292 026,63           | 0,62         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 02-04-27   | EUR    | 400 000             | 400 553,72           | 0,85         |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31  | EUR    | 200 000             | 197 305,09           | 0,42         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |        |                     | <b>4 626 205,47</b>  | <b>9,79</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>   |        |                     |                      |              |
| BCP 5.625% 02-10-26 EMTN  | EUR    | 400 000             | 400 315,48           | 0,84         |
| PGB 5.65% 02/15/24  | EUR    | 490 000             | 510 728,34           | 1,08         |
| PORTUGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15-10-24  | USD    | 600 000             | 575 740,26           | 1,22         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>   |        |                     | <b>1 486 784,08</b>  | <b>3,14</b>  |
| <b>ROUMANIE</b>   |        |                     |                      |              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 18-09-28   | EUR    | 380 000             | 377 907,76           | 0,80         |
| ROUMANIE 3.625% 24/04/2024  | EUR    | 200 000             | 202 598,02           | 0,43         |
| <b>TOTAL ROUMANIE</b>   |        |                     | <b>580 505,78</b>    | <b>1,23</b>  |
| <b>ROYAUME-UNI</b>  |        |                     |                      |              |
| CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN  | EUR    | 300 000             | 292 915,43           | 0,62         |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL ZCP 17-10-24   | EUR    | 1 500 000           | 1 441 890,00         | 3,05         |
| HSBC 0.309% 13-11-26  | EUR    | 718 000             | 660 095,39           | 1,40         |
| INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN  | EUR    | 185 000             | 181 239,94           | 0,38         |
| RBS 2 3/4 04/02/25  | EUR    | 350 000             | 348 026,05           | 0,74         |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>  |        |                     | <b>2 924 166,81</b>  | <b>6,19</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>32 243 551,69</b> | <b>68,24</b> |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     | <b>32 243 551,69</b> | <b>68,24</b> |
| <b>Titres de créances</b>   |        |                     |                      |              |
| <b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>                       |        |                     |                      |              |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120124   | EUR    | 250 000             | 247 290,30           | 0,52         |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>247 290,30</b>    | <b>0,52</b>  |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                      |              |
| US TREASURY BILL ZCP 220623   | USD    | 0,00                | 0,00                 | 0,00         |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>ITALIE</b>   |        |                     |                      |              |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-04-24   | EUR    | 500 000             | 489 476,86           | 1,04         |
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 120724  | EUR    | 1 150 000           | 1 114 898,71         | 2,36         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 131023   | EUR    | 473 000             | 472 386,18          | 1,00         |
| ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224   | EUR    | 2 394 000           | 2 359 439,91        | 4,99         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>  |        |                     | <b>4 436 201,66</b> | <b>9,39</b>  |
| <b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>                              |        |                     | <b>4 683 491,96</b> | <b>9,91</b>  |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>  |        |                     | <b>4 683 491,96</b> | <b>9,91</b>  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                     |              |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>       |        |                     |                     |              |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                     |              |
| EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR   | EUR    | 15 760              | 2 903 937,60        | 6,15         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>2 903 937,60</b> | <b>6,15</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>  |        |                     |                     |              |
| EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I   | EUR    | 259                 | 4 573 699,13        | 9,68         |
| EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN CR EUR H   | EUR    | 20 248              | 1 818 067,92        | 3,85         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>  |        |                     | <b>6 391 767,05</b> | <b>13,53</b> |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>9 295 704,65</b> | <b>19,68</b> |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>9 295 704,65</b> | <b>19,68</b> |
| <b>Instruments financier à terme</b>   |        |                     |                     |              |
| <b>Engagements à terme fermes</b>  |        |                     |                     |              |
| <b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>  |        |                     |                     |              |
| CBOT USUL 30A 1223   | USD    | -5                  | 11 629,28           | 0,03         |
| EC EURUSD 1223   | USD    | 7                   | -13 595,04          | -0,03        |
| EURO BOBL 1223   | EUR    | 26                  | 4 211,43            | 0,01         |
| EURO BTP 1223  | EUR    | 8                   | -7 555,81           | -0,02        |
| FV CBOT UST 5 1223   | USD    | 22                  | 737,90              | 0,00         |
| ICE 3M SONIA 0923  | GBP    | -1                  | -338,68             | 0,00         |
| NQ USA NASDAQ 1223   | USD    | 1                   | -1 530,11           | 0,00         |
| RP EURGBP 1223   | GBP    | 1                   | 669,82              | 0,00         |
| SOFRRATE 3M 1223   | USD    | 21                  | 1 239,67            | 0,00         |
| SOFRRATE 3M 1224   | USD    | -21                 | -4 462,81           | -0,01        |
| SP 500 MINI 1223   | USD    | 2                   | -2 786,30           | -0,01        |
| XEUR FGBX BUX 1223   | EUR    | -5                  | 4 420,00            | 0,01         |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>                                  |        |                     | <b>-7 360,65</b>    | <b>-0,02</b> |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>  |        |                     | <b>-7 360,65</b>    | <b>-0,02</b> |
| <b>Autres instruments financiers à terme</b>   |        |                     |                     |              |
| <b>Credit Default Swap</b>   |        |                     |                     |              |
| CDX NA HY SERIE 40 V   | USD    | -1 000 000          | -14 455,14          | -0,03        |
| CDX NA IG SERIE 39 V   | USD    | -1 600 000          | -20 096,72          | -0,05        |
| CDX NA IG SERIE 39 V   | USD    | -1 700 000          | -21 352,77          | -0,05        |
| CDX NA IG SERIE 40 V   | USD    | -1 500 000          | -18 935,89          | -0,04        |
| CDX NA IG SERIE 40 V   | USD    | -1 000 000          | -12 623,92          | -0,02        |
| CDX NA IG SERIE 40 V   | USD    | -1 000 000          | -12 623,92          | -0,02        |
| ITRAXX EUROPE S39 V1   | EUR    | -1 200 000          | -14 324,01          | -0,03        |
| ITRAXX EUR XOVER S40   | EUR    | 2 075 000           | 65 064,71           | 0,14         |
| <b>TOTAL Credit Default Swap</b>   |        |                     | <b>-49 347,66</b>   | <b>-0,10</b> |
| <b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>   |        |                     | <b>-49 347,66</b>   | <b>-0,10</b> |
| <b>TOTAL Instruments financier à terme</b>   |        |                     | <b>-56 708,31</b>   | <b>-0,12</b> |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs     | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|-----------------------------|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| <b>Appel de marge</b>       |        |                     |                      |               |
| APPEL MARGE EDR FR          | EUR    | -1 075,61           | -1 075,61            | 0,00          |
| APPEL MARGE EDR FR          | USD    | 9 282,5             | 8 767,41             | 0,02          |
| APPEL MARGE EDR FR          | GBP    | -287,27             | -331,19              | -0,01         |
| <b>TOTAL Appel de marge</b> |        |                     | <b>7 360,61</b>      | <b>0,01</b>   |
| <b>Créances</b>             |        |                     | <b>1 377 106,88</b>  | <b>2,92</b>   |
| <b>Dettes</b>               |        |                     | <b>-1 211 676,72</b> | <b>-2,57</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>   |        |                     | <b>910 899,09</b>    | <b>1,93</b>   |
| <b>Actif net</b>            |        |                     | <b>47 249 729,85</b> | <b>100,00</b> |

|                           |            |                    |               |
|---------------------------|------------|--------------------|---------------|
| <b>Parts MIGCB - 2012</b> | <b>EUR</b> | <b>407 525,144</b> | <b>115,94</b> |
|---------------------------|------------|--------------------|---------------|