



**TAURUS STRATEGIE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**

**TAURUS STRATEGIE**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
TAURUS GESTION PRIVÉE  
222-224, boulevard Gustave Flaubert  
63000 CLERMONT-FERRAND

**Opinion**

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

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

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

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



**TAURUS STRATEGIE**

### **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.

---

*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.

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

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

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

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

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

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

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

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

## BILAN ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>23 976 334,84</b>	<b>29 306 775,25</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>9 566 285,42</b>	<b>11 669 353,25</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 566 285,42	11 669 353,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>8 164 354,01</b>	<b>11 468 368,23</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 164 354,01	11 468 368,23
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>134,19</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	134,19
Titres de créances négociables	0,00	134,19
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>6 200 068,48</b>	<b>6 000 643,24</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 200 068,48	6 000 643,24
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<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>Contrats financiers</b>	<b>45 626,93</b>	<b>168 276,34</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	45 626,93	168 276,34
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>6 106,60</b>	<b>799 924,41</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	6 106,60	799 924,41
<b>Comptes financiers</b>	<b>714 997,89</b>	<b>852 127,81</b>
<b>Liquidités</b>	<b>714 997,89</b>	<b>852 127,81</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>24 697 439,33</b>	<b>30 958 827,47</b>

## BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	24 941 986,17	28 324 237,45
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	-923 097,70	1 613 347,61
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	574 120,52	392 759,98
<b>Total des capitaux propres</b>	24 593 008,99	30 330 345,04
(= Montant représentatif de l'actif net)		
<b>Instruments financiers</b>	45 626,93	168 276,34
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	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
<b>Contrats financiers</b>	45 626,93	168 276,34
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	45 626,93	168 276,34
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	58 803,41	94 344,45
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	58 803,41	94 344,45
<b>Comptes financiers</b>	0,00	365 861,64
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	365 861,64
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	24 697 439,33	30 958 827,47

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324	3 009 783,49	0,00
ECXXH3F00002 EURUSD-CME 0323	0,00	3 767 164,88
ECXXH2F00002 EURUSD-CME 0322	0,00	0,00
Total Devise	3 009 783,49	3 767 164,88
Taux		
FOATH4F00002 EURO-OAT-EU 0324	657 550,00	0,00
FGBLH3F00002 BUND-EUX 0323	0,00	930 510,00
FOATH3F00002 EURO-OAT-EU 0323	0,00	1 273 000,00
FGBLH2F00002 BUND-EUX 0322	0,00	0,00
FOATH2F00001 EURO-OAT-EU 0322	0,00	0,00
USTNH2F00002 TNote 10Y-C 0322	0,00	0,00
Total Taux	0,00	2 203 510,00
Total Contrats futures	0,00	2 203 510,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	2 203 510,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total opération de couverture</b>	<b>3 667 333,52</b>	<b>5 970 674,88</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devise		
Total devise	0,00	0,00
Total Contrats futures	0,00	0,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	517 152,32	542 810,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	441 855,31	444 493,27
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>959 007,63</b>	<b>987 303,48</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	5 989,83
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>5 989,83</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>959 007,63</b>	<b>981 313,65</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	265 387,94	416 422,08
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>693 619,69</b>	<b>564 891,57</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-119 499,17	-172 131,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>574 120,52</b>	<b>392 759,98</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

## Comptabilisation des revenus

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

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

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

## Affectation des sommes distribuables

Part R :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## Frais de gestion et de fonctionnement

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

### Frais de gestion fixes (taux maximum)

		<b>Frais de gestion fixes</b>	<b>Assiette</b>
R	FR0011074160	1,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
I	FR0011082015	0,9 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
R	FR0011074160	3 % TTC maximum de l'actif net
I	FR0011082015	3% TTC maximum de l'actif net

### Commission de surperformance

#### Part FR0011074160 R

Néant

#### Part FR0011082015 I

Néant

### Rétrocessions

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

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

### Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Dépositaire : 100% Bourse France / Bourse Actions, Obligations EtrangèreOPCVM Commission fixe 55€ TTC Maximum Commission fixe 150€ TTC Maximum  Marché à terme Futures Maximum 1.50€/lotTTC  options Maximum 0.50% TTC Minimum 10€ TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

## **Méthode de valorisation**

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

### **Parts d'organismes de Titrisation :**

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

### **Acquisitions temporaires de titres :**

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

#### **Cessions temporaires de titres :**

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

#### **Valeurs mobilières non cotées :**

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

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

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

#### **Contrats à terme fermes :**

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

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

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

#### **Options :**

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

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

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

#### **Opérations d'échanges (swaps) :**

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

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

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

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

#### **Contrats de change à terme :**

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

#### **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

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

#### **Description des garanties reçues ou données**

##### **Garantie reçue :**

Néant

##### **Garantie donnée :**

Néant

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>30 330 345,04</b>	<b>57 006 811,31</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	19 756,65	719 547,08
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-8 203 267,88	-24 647 136,85
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	878 261,98	2 242 440,83
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 026 767,14	-604 469,05
Plus-values réalisées sur contrats financiers	329 207,02	838 397,11
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-204 567,21	-322 621,47
Frais de transaction	-9 760,44	-17 317,77
Différences de change	-31 113,80	33 047,77
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 959 724,49	-5 543 942,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 107 197,32</i>	<i>-4 066 921,81</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-4 066 921,81</i>	<i>1 477 020,83</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-142 429,41	60 697,15
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>25 846,93</i>	<i>168 276,34</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>168 276,34</i>	<i>107 579,19</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	693 619,69	564 891,57
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>24 593 008,99</b>	<b>30 330 345,04</b>

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	3 918 648,35	15,93
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	67 924,34	0,28
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 097,00	0,00
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	4 176 684,32	16,98
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>8 164 354,01</b>	<b>33,20</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
Devise	3 009 783,49	12,24
Taux	657 550,00	2,67
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>3 667 333,49</b>	<b>14,91</b>
<b>Autres opérations</b>		
Devise	0,00	0,00
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 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	6 892 149,03	28,02	0,00	0,00	1 272 204,98	5,17	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	714 997,89	2,91	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
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	657 550,00	2,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<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	37 667,50	0,15	1 102 519,23	4,48	2 453 899,11	9,98	0,00	0,00	4 570 268,17	18,58
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	714 997,89	2,91	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	657 550,00	2,67
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s)</b>	<b>%</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>		<b>devise(s)</b>	
<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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	741 262,80	3,01	463 245,32	1,88	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	35 736,93	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	373 471,96	1,52	31 878,05	0,13	101 187,61	0,41	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
Contrats financiers	35 736,93	0,15	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	3 009 783,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	12,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

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

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

	ISIN	LIBELLE	29/12/2023
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>1 005 031,00</b>
	FR0013418324	TAURUS SH.DUR.4D	1 005 031,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 005 031,00</b>

**TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

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

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	574 120,52	392 759,98
<b>Total</b>	<b>574 120,52</b>	<b>392 759,98</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>C1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 742,71	6 728,46
<b>Total</b>	<b>12 742,71</b>	<b>6 728,46</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	561 377,81	386 031,52
<b>Total</b>	<b>561 377,81</b>	<b>386 031,52</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<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	-923 097,70	1 613 347,61
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-923 097,70</b>	<b>1 613 347,61</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C1 PART CAPI R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-27 015,48	50 859,55
<b>Total</b>	<b>-27 015,48</b>	<b>50 859,55</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>C2 PART CAPI I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-896 082,22	1 562 488,06
<b>Total</b>	<b>-896 082,22</b>	<b>1 562 488,06</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0,00	0,00
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
31/12/2019	C1 PART CAPI R	11 652 569,31	96 128,255	121,22	0,00	0,00	0,00	-2,53
31/12/2019	C2 PART CAPI I	60 949 209,33	4 784,898	12 737,83	0,00	0,00	0,00	-190,40
31/12/2020	C1 PART CAPI R	4 662 543,60	39 022,582	119,48	0,00	0,00	0,00	-0,41
31/12/2020	C2 PART CAPI I	49 455 664,39	3 913,955	12 635,73	0,00	0,00	0,00	32,21
31/12/2021	C1 PART CAPI R	4 906 682,54	37 835,302	129,69	0,00	0,00	0,00	-0,10
31/12/2021	C2 PART CAPI I	52 100 128,77	3 776,157	13 797,13	0,00	0,00	0,00	69,23
30/12/2022	C1 PART CAPI R	953 984,19	7 816,914	122,04	0,00	0,00	0,00	7,36
30/12/2022	C2 PART CAPI I	29 376 360,85	2 248,68	13 063,82	0,00	0,00	0,00	866,51
29/12/2023	C1 PART CAPI R	717 746,42	5 442,826	131,87	0,00	0,00	0,00	-2,62
29/12/2023	C2 PART CAPI I	23 875 262,57	1 681,252	14 200,88	0,00	0,00	0,00	-199,08

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI R</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-2 374,08800	-301 685,58
Solde net des Souscriptions/Rachats	-2 374,08800	-301 685,58
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>5 442,82600</b>	

	En quantité	En montant
<b>C2 PART CAPI I</b>		
Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	1,50000	19 756,65
Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-568,92800	-7 901 582,30
Solde net des Souscriptions/Rachats	-567,42800	-7 881 825,65
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>1 681,25200</b>	

## COMMISSIONS

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

	<b>En montant</b>
<b>C2 PART CAPI I</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>29/12/2023</b>
FR0011074160 C1 PART CAPI R	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,50
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	11 133,79
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/12/2023</b>
FR0011082015 C2 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,90
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	254 254,15
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Créances	SRD et réglemets différés	6 106,60
<b>Total des créances</b>		<b>6 106,60</b>
Dettes	Frais de gestion	58 803,41
<b>Total des dettes</b>		<b>58 803,41</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-52 696,81</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>23 930 707,91</b>	<b>97,31</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	9 566 285,42	38,90
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	8 164 354,01	33,20
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	6 200 068,48	25,21
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>6 106,60</b>	<b>0,02</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-58 803,41</b>	<b>-0,24</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>714 997,89</b>	<b>2,91</b>
DISPONIBILITES	714 997,89	2,91
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>24 593 008,99</b>	<b>100,00</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>9 566 285,42</b>	<b>38,90</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>9 566 285,42</b>	<b>38,90</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>						<b>9 566 285,42</b>	<b>38,90</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>162 809,50</b>	<b>0,66</b>
BE0974313455 ECONOCOM GROUP			EUR	63 350		162 809,50	0,66
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>501 840,00</b>	<b>2,04</b>
DE0007236101 SIEMENS			EUR	2 000		339 840,00	1,38
DE000ENER6Y0 SIEMENS ENERGY AG			EUR	13 500		162 000,00	0,66
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>728 906,88</b>	<b>2,96</b>
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	192 803		1 253,22	0,01
ES0113900J37 BANCO SANTANDER			EUR	60 000		226 770,00	0,92
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A			EUR	17 000		238 000,00	0,97
ES0178430E18 TELEFONICA			EUR	74 387		262 883,66	1,06
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>7 563 469,04</b>	<b>30,76</b>
FR0000054470 UBISOFT ENTERTAINMENT			EUR	6 000		138 660,00	0,56
FR0000061129 BOIRON			EUR	6 000		241 320,00	0,98
FR0000063935 BONDUELLE			EUR	10 000		109 400,00	0,44
FR0000073298 IPSOS			EUR	5 000		283 750,00	1,15

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	1 500		264 180,00	1,07
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	20 000		331 300,00	1,35
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	4 200		258 720,00	1,05
FR0000120404 ACCOR			EUR	6 000		207 600,00	0,84
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	7 000		238 840,00	0,97
FR0000120578 SANOFI			EUR	4 495		403 471,20	1,64
FR0000120628 AXA			EUR	7 000		206 430,00	0,84
FR0000120644 DANONE			EUR	5 100		299 268,00	1,22
FR0000120859 IMERYS			EUR	6 272		178 626,56	0,73
FR0000121691 NRJ GROUP			EUR	40 000		293 600,00	1,19
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	6 500		185 640,00	0,75
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	7 000		466 620,00	1,90
FR0000127771 VIVENDI			EUR	39 821		385 308,00	1,57
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE			EUR	2 000		168 000,00	0,68
FR0000130809 SOCIETE GENERALE			EUR	18 000		432 450,00	1,76
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	3 000		187 770,00	0,76
FR0000131906 RENAULT			EUR	8 000		295 240,00	1,20
FR0000133308 ORANGE			EUR	50 000		515 200,00	2,12
FR0010208488 ENGIE			EUR	20 000		318 360,00	1,29
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	10 000		121 800,00	0,50

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010259150 IPSEN			EUR	1 850		199 615,00	0,81
FR0012757854 SPIE			EUR	13 000		367 900,00	1,50
FR0013176526 VALEO			EUR	13 000		180 895,00	0,74
FR0013181864 CGG RGPT			EUR	206 008		123 192,78	0,50
FR0013269123 RUBIS			EUR	7 125		160 312,50	0,65
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>238 960,00</b>	<b>0,97</b>
IT0003856405 LEONARDO			EUR	16 000		238 960,00	0,97
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>370 300,00</b>	<b>1,51</b>
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES			EUR	17 500		370 300,00	1,51
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>8 164 354,01</b>	<b>33,20</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>8 164 354,01</b>	<b>33,20</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 918 648,35</b>	<b>15,93</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>37 667,50</b>	<b>0,15</b>
DE000A1R1BR4 ALNO 8,5%13-140518	14/05/2013	14/05/2018	EUR	250	8,50	37 667,50	0,15
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>203 039,90</b>	<b>0,83</b>
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19/04/2018	19/04/2024	EUR	2	3,00	203 039,90	0,83
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 082 611,51</b>	<b>12,53</b>
FR0012222297 CR.AGRIC.ASSURANCES TV14-PERP	14/10/2014	31/12/2050	EUR	3		302 429,70	1,23
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05/04/2017	05/04/2024	EUR	3	2,75	304 896,69	1,24
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	3	1,50	295 031,90	1,20

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013367174 IPSOS 2,875%18-210925	21/09/2018	21/09/2025	EUR	4	2,88	393 607,76	1,60
FR0013425170 ARKEMA TV19-PERP.	17/06/2019	31/12/2050	EUR	3		299 881,43	1,22
FR0013459765 RCI TV19-180230 EMTN	14/11/2019	18/02/2030	EUR	4	2,62	397 448,71	1,61
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16/01/2025	EUR	2	1,88	199 256,44	0,81
XS1963830002 FORVIA 3,125%19-150626	27/03/2019	15/06/2026	EUR	400	3,12	393 589,00	1,60
XS1987729768 FNAC DARTY 2,625%19-300526	14/05/2019	30/05/2026	EUR	300	2,62	289 330,88	1,18
XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025	23/10/2020	30/10/2025	EUR	200	7,50	207 139,00	0,84
<b>TOTAL GRECE</b>						<b>239,40</b>	<b>0,00</b>
GRR000000010 GRECE TV12-151042 GDP LKD SEC.	24/02/2012	15/10/2042	EUR	630		239,40	0,00
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>595 090,04</b>	<b>2,42</b>
XS1497606365 TELECOM ITALIA 3%16-300925	30/09/2016	30/09/2025	EUR	300	3,00	295 835,07	1,20
XS1627782771 LEONARDO 1,5%17-070624	07/06/2017	07/06/2024	EUR	300	1,50	299 254,97	1,22
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>67 924,34</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>295,77</b>	<b>0,00</b>
XS1978320882 ABENGOA ABEN 2 1,5%19-PERP.	26/04/2019	26/04/2024	EUR	33 957	1,50	295,77	0,00
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>67 628,57</b>	<b>0,28</b>
FR0013286903 GENFIT 3,5%17-161025 CV	13/10/2017	16/10/2025	EUR	2 533	3,50	67 628,57	0,28
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 097,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 097,00</b>	<b>0,00</b>
FR0012074284 CASINO GP INDX RTG 14-050816	05/08/2014	05/08/2026	EUR	1	4,05	1 097,00	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>4 176 684,32</b>	<b>16,99</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 492 554,05</b>	<b>14,21</b>
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	400		2 916,00	0,01
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	605		585 158,71	2,41
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		312 989,90	1,27
FR0012206217 MACIF TV14-PERPETUEL	06/10/2014	31/12/2050	EUR	4		398 513,01	1,62
FR0012317758 CNP ASSURANCES TV14-PERPETUEL	18/11/2014	31/12/2050	EUR	2		200 153,46	0,81
FR0012329845 BNP PAR.CARDIF TV14-PERPETUEL	25/11/2014	31/12/2050	EUR	2		198 571,28	0,81
FR0012383982 SOGECAP TV14-PERPETUEL	18/12/2014	31/12/2050	EUR	2		205 012,27	0,83
FR0013173028 CMA 3.25% 16-010626 EMTN	01/06/2016	01/06/2026	EUR	2	3,25	204 484,07	0,83
FR0013222551 KLESIA PREV 5,375% 16-081226	08/12/2016	08/12/2026	EUR	4	5,38	401 931,32	1,63
FR0013457157 ACCOR 2,625% 19-PERP.	30/10/2019	31/12/2050	EUR	2		199 047,38	0,81
FR0014003S56 EDF TV21-PERP.	01/06/2021	31/12/2050	EUR	2		362 296,72	1,47
XS0919410828 LA MONDIALE TV13-250444	25/04/2013	25/04/2044	EUR	400		421 479,93	1,71
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>345 440,28</b>	<b>1,40</b>
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	500		345 440,28	1,40
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>338 689,99</b>	<b>1,38</b>
XS0222524372 SUEDZUCKER INTL.FIN.TV05-PERP.	30/06/2005	31/12/2050	EUR	350		338 689,99	1,38
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>6 200 068,48</b>	<b>25,21</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>6 200 068,48</b>	<b>25,21</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>3 926 559,36</b>	<b>15,97</b>
FR0000004012 LAZARD JAPON AC EUR SI.3DEC			EUR	2 000		496 100,00	2,02
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	3,6		702 333,36	2,86
FR0007390174 CM-AM GLOBAL GOLD (RC)			EUR	12 000		402 480,00	1,64
FR0010674978 LA FRANCAIS.SUB DEBT(C)FCP5DEC			EUR	250		562 137,50	2,29
FR0011049923 CAP WEST PARTNERS FCP			EUR	275		758 477,50	3,08
FR0013418324 TAURUS SHORT DURATION FCP 4DEC			EUR	100		1 005 031,00	4,08
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>2 273 509,12</b>	<b>9,24</b>
LU0188172174 AXA IM F.U.S.D.H.Y.I CAP US 3D			USD	4 000		741 262,80	3,01
LU1049748566 JPM EM.M.S.BD C P.ACC EUR H.3D			EUR	8 000		596 960,00	2,43
LU1319653462 AWF UK EQ FC			GBP	2 900		463 245,32	1,88
LU1329694423 MANDAR.GL.MICR.ACT.CL.I CAP.4D			EUR	2 700		472 041,00	1,92
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>-25 846,93</b>	<b>-0,11</b>
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	9 890		9 890,00	0,04
MARF.USD Appels marge futures			USD	-39 450		-35 736,93	-0,15
<b>TOTAL AUTRES PAYS</b>						<b>25 846,93</b>	<b>0,11</b>
ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324			USD	24		35 736,93	0,15

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FOATH4F00002 EURO-OAT-EU 0324			EUR	-5		-9 890,00	-0,04