



# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

## **S14 Capital Funds**

Société d'Investissement à Capital Variable  
régie par les articles L.214-2 et suivants du  
Code Monétaire et Financier  
Société de Gestion : S14 Capital

10 impasse Grassi  
13100 Aix-en-Provence

## **Grant Thornton**

Société par Actions Simplifiée d'Expertise  
Comptable et de Commissariat aux Comptes  
au capital de 2 297 184 €  
inscrite au tableau de l'Ordre de la région  
Paris Ile de France et membre  
de la Compagnie régionale de Versailles  
et du Centre  
632 013 843 RCS Nanterre

29 rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

## **S14 Capital Funds**

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux actionnaires de la Sicav S14 CAPITAL FUNDS,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif S14 CAPITAL FUNDS constitué sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (Sicav) 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 la Sicav à la fin de cet exercice.

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

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

### ***Indépendance***

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

### **Justification des appréciations**

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

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

### **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 du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la Sicav 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 la Sicav ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

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

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

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

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la Sicav 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, le 11 juillet 2024

Le commissaire aux comptes

**Grant Thornton**

**Membre français de Grant Thornton International**



Azarias Sekko

Associé

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 29/12/2023 en EUR**

**ACTIF**

|  | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  |                     |                     |
| <b>DÉPÔTS</b>  |                     |                     |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>9 750 349,91</b> | <b>9 475 675,03</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   |                     |                     |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  |                     |                     |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   |                     |                     |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>9 195 986,12</b> | <b>8 814 048,90</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 9 195 986,12        | 8 814 048,90        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   |                     |                     |
| <b>Titres de créances</b>  |                     |                     |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   |                     |                     |
| Titres de créances négociables   |                     |                     |
| Autres titres de créances  |                     |                     |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé  |                     |                     |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>553 643,83</b>   | <b>456 587,50</b>   |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 553 643,83          | 456 587,50          |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE                                  |                     |                     |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés         |                     |                     |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés |                     |                     |
| Autres organismes non européens  |                     |                     |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   |                     |                     |
| Créances représentatives de titres reçus en pension  |                     |                     |
| Créances représentatives de titres prêtés  |                     |                     |
| Titres empruntés   |                     |                     |
| Titres donnés en pension   |                     |                     |
| Autres opérations temporaires  |                     |                     |
| <b>Instruments financiers à terme</b>  | <b>719,96</b>       | <b>205 038,63</b>   |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 270,00              |                     |
| Autres opérations  | 449,96              | 205 038,63          |
| <b>Autres instruments financiers</b>   |                     |                     |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>13 039,46</b>    | <b>16 210,85</b>    |
| Opérations de change à terme de devises  |                     |                     |
| Autres   | 13 039,46           | 16 210,85           |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>151 225,80</b>   | <b>232 040,41</b>   |
| Liquidités   | 151 225,80          | 232 040,41          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>9 914 615,17</b> | <b>9 723 926,29</b> |

## PASSIF

|   | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                     |                     |
| Capital   | 9 887 830,30        | 9 562 355,52        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) |                     |                     |
| Report à nouveau (a)  |                     |                     |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | -65 335,57          | -1 335,58           |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | -61 154,79          | -76 892,98          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>9 761 339,94</b> | <b>9 484 126,96</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                     |                     |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>270,75</b>       | <b>190 627,36</b>   |
| Opérations de cession sur instruments financiers            |                     |                     |
| Opérations temporaires sur titres                           |                     |                     |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension          |                     |                     |
| Dettes représentatives de titres empruntés                  |                     |                     |
| Autres opérations temporaires                               |                     |                     |
| Instruments financiers à terme                              | 270,75              | 190 627,36          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 270,00              | 10,87               |
| Autres opérations   | 0,75                | 190 616,49          |
| <b>DETTES</b>   | <b>99 123,01</b>    | <b>49 012,84</b>    |
| Opérations de change à terme de devises                     |                     |                     |
| Autres  | 99 123,01           | 49 012,84           |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>53 881,47</b>    | <b>159,13</b>       |
| Concours bancaires courants                                 | 53 881,47           | 159,13              |
| Emprunts  |                     |                     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>9 914 615,17</b> | <b>9 723 926,29</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 29/12/2023 en EUR**

|   | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|------------|------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 |            |            |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |            |            |
| Engagement sur marché de gré à gré              |            |            |
| Autres engagements                              |            |            |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        |            |            |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |            |            |
| Contrats futures                                |            |            |
| CFD MS AMEREN C I230                            |            | 2 416,19   |
| EURO STOXX 50 0324                              | 45 430,00  |            |
| Engagement sur marché de gré à gré              |            |            |
| Contracts for Difference                        |            |            |
| CFD MS NEXANS I230                              | 158,50     |            |
| CFD MS APPLE I230                               |            | 7 426,31   |
| CFD MS PACCAR I I230                            |            | 10 757,10  |
| CFD MS STMICROE I230                            | 6 741,51   | 64 472,23  |
| CFD MS CHURCH & I230                            | 36 380,75  |            |
| CFD MS HUGO BOS I230                            | 11 333,28  |            |
| CFD MS DEERE & I230                             | 13 755,54  |            |
| CFD MS VISHAY I I230                            |            | 20,21      |
| CFD MS CONTINEN I230                            | 12 076,44  | 2 966,94   |
| CFD MS NUTRIEN I230                             | 13 309,31  |            |
| CFD MS AP MOLLE I230                            |            | 18 904,18  |
| CFD MS EPIROC A I230                            | 15 874,49  | 38 139,87  |
| CFD MS EXXON MO I230                            |            | 34 828,86  |
| CFD MS REDES EN I230                            | 4 394,25   | 35 005,32  |
| CFD MS ANGLO AM I230                            | 1 773,78   | 30 860,29  |
| CFD MS VERBUND I230                             | 6 976,15   | 10 775,05  |
| CFD MS FORTUM O I230                            | 1 110,10   | 100 574,88 |
| CFD MS STELLANT I230                            | 3 172,50   | 21 235,66  |
| CFD MS ERG SPA I230                             | 4 213,56   | 25 745,44  |
| CFD MS CENTRICA I230                            | 727,15     | 6 161,61   |
| CFD MS INDUSTRI I230                            |            | 9 110,13   |
| CFD MS SEVERN T I230                            | 18 690,35  | 47 895,78  |
| CFD MS CORP ACC I230                            | 2 527,20   | 8 890,44   |
| CFD MS ACEA SPA I230                            |            | 21 628,08  |
| CFD MS NORSK HY I230                            |            | 30 001,68  |
| CFD MS INFINEON I230                            |            | 59 162,83  |
| MS GN STORE N I230                              | 714,44     |            |
| CFD MS INTL FLA I230                            | 56 147,21  | 34 381,82  |
| CFD MS ANALOG D I230                            |            | 2 305,41   |
| CFD MS BROADCOM I230                            |            | 35 625,06  |
| CFD MS YARA INT I230                            | 9 176,09   | 8 396,16   |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| I230                 |            | 38 833,56  |
| CFD MS AKZO NOB I230 | 53 870,40  | 13 638,08  |
| CFD MS ATLAS CO I230 | 4 879,51   |            |
| CFD MS CIE FINA I230 | 13 695,28  | 2 185,63   |
| CFD MS ESSITY A I230 | 120 480,57 | 71 026,91  |
| CFD MS ARCELORM I230 | 2 901,28   |            |
| CFD MS STORA EN I230 | 36 410,18  | 37 793,10  |
| CFD MS COCA-COL I230 | 36 175,64  | 86 213,82  |
| CFD MS GREENCOR I230 | 91,27      | 64,34      |
| CFD MS VISCOFAN I230 | 28 247,20  | 66 882,20  |
| CFD MS MONDELEZ I230 | 17 769,00  | 2 498,01   |
| CFD MS COCA-COL I230 |            | 78 718,50  |
| CFD MS BARRY CA I230 | 73 262,34  | 146 327,41 |
| CFD MS SUEDZUCK I230 | 70,95      | 4 885,66   |
| CFD MS ISH EUR6 I230 |            | 2 759,46   |
| MS ROYAL UNIB I230   | 423,59     | 119 688,04 |
| MS ALTRI I230        |            | 20 735,72  |
| CFD MS FLUGHAFE I230 | 20 965,47  |            |
| CFD MS ENERGIAS I230 | 27 493,98  | 24 746,64  |
| MS CAMPBELL S I230   |            | 17 175,22  |
| CFD MS HEIDELBE I230 | 22 339,44  |            |
| CFD MS MONDI PL I230 |            | 1 350,33   |
| CFD MS ZIM INTE I230 |            | 31 649,89  |
| CFD MS FIRST QU I230 |            | 10 799,13  |
| CFD MS SOUTHERN I230 | 18 310,28  | 135 633,48 |
| CFD MS PROSUS N I230 |            | 1 119,24   |
| CFD MS ASML HOL I230 | 6 817,00   | 37 281,20  |
| CFD MS DUNELM G I230 | 21 166,51  | 66 579,72  |
| CFD MS COMMERZB I230 | 1 990,60   |            |
| CFD MS PUMA SE I230  | 10 912,32  | 37 648,80  |
| MS IBERDROLA I230    | 29 212,07  | 135 040,15 |
| CFD MS NEXTERA I230  |            | 3 480,69   |
| CFD MS Utilitie I230 |            | 8 852,98   |
| CFD MS FILO MIN I230 |            | 30 744,52  |
| CFD MS Consumer I230 | 717,27     | 838,23     |
| CFD MS AMERICAN I230 |            | 8 985,66   |
| CFD MS BANCO SA I230 | 2 845,96   |            |
| CFD MS S.O.I.T. I230 |            | 2 904,15   |
| CFD MS RIO TINT I230 | 15 773,00  | 109 943,87 |
| CFD MS FORAN MI I230 |            | 16 560,22  |
| CFD MS A P MOLL I230 |            | 16 368,74  |
| CFD MS JERONIMO I230 | 21 565,44  | 38 947,40  |
| CFD MS WEIR GRO I230 | 1 806,94   | 15 725,94  |
| CFD MS VESTAS W I230 |            | 13 316,70  |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| CFD MS ORSTED A I230 | 702,95     | 15 365,57  |
| CFD MS CREDO TE I230 |            | 24,94      |
| CFD MS DR ING H I230 | 12 144,80  | 14 117,75  |
| CFD MS THE SAGE I230 | 2 462,58   |            |
| CFD MS ENCAVIS I230  | 13 220,32  | 22 902,92  |
| CFD MS BROOKFIE I230 | 6 467,51   | 8 118,70   |
| CFD MS CREDIT A I230 | 2 249,10   |            |
| CFD MS STELLANT I230 | 11 547,59  |            |
| CFD MS DEUTSCHE I230 | 2 611,00   |            |
| CFD MS ORRON EN I230 | 1 029,63   |            |
| CFD MS BUZZI UN I230 | 110,16     |            |
| MS SIEMENS EN I230   | 2 508,00   |            |
| CFD MS IREN SPA I230 | 10 778,50  |            |
| CFD MS SCATEC A I230 | 4 935,52   |            |
| CFD MS CANADIAN I230 | 3 546,74   |            |
| CFD MS MARKS AN I230 | 380,36     |            |
| CFD MS TECK RES I230 | 22 194,00  |            |
| CFD MS ASSOCIAT I230 | 25 211,94  | 4 387,40   |
| CFD MS ASHTEAD I230  | 29 057,55  |            |
| CFD MS ARKEMA I230   | 33 372,00  |            |
| CFD MS PEPSICO I230  |            | 21 498,07  |
| CFD MS UNION PA I230 |            | 55 490,30  |
| CFD MS BAYERISC I230 | 19 551,32  |            |
| MS CRH PLC LON I230  | 3 184,01   |            |
| CFD MS FERGUSON I230 | 29 245,63  |            |
| CFD MS VULCAN M I230 | 1 027,52   |            |
| CFD MS IMPERIAL I230 | 2 334,87   |            |
| CFD MS MELROSE I230  | 10 862,81  |            |
| CFD MS SGS SA-R I230 | 28 635,24  |            |
| CFD MS DSM-FIRM I230 | 66 608,00  |            |
| CFD MS UNILEVER I230 | 85 315,70  |            |
| MS COLGATE PA I230   |            | 147,65     |
| CFD MS VITESCO I230  | 8 132,80   |            |
| CFD MS NISSAN M I230 | 3 202,78   |            |
| CFD MS SIKA AG I230  | 90 379,58  | 36 371,87  |
| CFD MS GEBERIT I230  | 86 383,78  |            |
| CFD MS FERROVIA I230 | 36 751,26  |            |
| CFD MS COCA-COL I230 | 192 247,93 |            |
| MS FILO CORP I230    | 18 854,94  |            |
| CFD MS DEUTSCHE I230 | 16 538,64  |            |
| MS LANXESS AG 30Z    | 5 872,59   | 4 033,90   |
| CFD MS SOLVAY I230   |            | 28 338,00  |
| CFD MS NOKIA OY I230 | 2 035,68   |            |
| CFD MS ENPHASE I230  | 3 708,27   |            |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| CFD MS ASOS I230     |            | 5,76       |
| CFD MS PIRELLI I230  | 12 031,73  |            |
| MS KLA TENCOR        |            | 45 572,14  |
| CFD MS SCHAEFFL I230 | 12 493,64  |            |
| CFD MS ZALANDO I230  | 1 351,35   | 7 847,07   |
| CFD MS MARRIOTT I230 | 23 680,95  |            |
| CFD MS SKYWORKS I230 |            | 6 233,30   |
| CFD MS MAGNA IN I230 | 4 973,92   |            |
| CFD MS CAMECO C I230 | 4 353,58   |            |
| CFD MS NEXGEN E I230 | 3 672,11   |            |
| CFD MS CRH PLC I230  | 6 699,06   |            |
| MS BANCO BILBAO VIZC | 2 870,87   |            |
| CFD MS SCHOTT P I230 | 705,60     |            |
| CFD MS FAURECIA I230 | 5 288,78   |            |
| CFD MS ROLLS-RO I230 | 2 791,04   |            |
| CFD MS ADVANCED I230 |            | 25 367,87  |
| CFD MS NOVO NOR I230 | 1 966,60   |            |
| CFD MS RHEINMET I230 | 2 870,00   |            |
| CFD MS HSBC HOL I230 | 2 134,11   |            |
| CFD MS LONZA GR I230 | 2 663,12   |            |
| CFD MS BPER BAN I230 | 2 717,35   |            |
| CFD MS DUERR AG I230 | 1 795,92   |            |
| CFD MS JUNGHEIN I230 | 9 135,50   |            |
| CFD MS 3I GROUP I230 | 2 514,45   |            |
| CFD MS ERICSSON I230 | 992,07     |            |
| CFD MS BANK PEK I230 | 2 450,30   |            |
| MS CNH INDUST I230   | 2 581,64   |            |
| MS KIMBERLY I230     |            | 20 987,35  |
| CFD MS CNH INDU I230 | 16 759,70  |            |
| CFD MS MERCK KG I230 | 2 305,60   |            |
| CFD MS RWE AG I230   | 65 476,20  | 214 770,76 |
| CFD MS ROCKWOOL I230 | 18 290,04  | 28 327,63  |
| CFD MS KONINKLI I230 |            | 94 640,40  |
| CFD MS KINGSPAN I230 | 40 376,00  | 26 605,08  |
| CFD MS UMICORE I230  | 2 265,90   |            |
| CFD MS PANDORA I230  | 2 378,52   |            |
| CFD MS COLOPLAS I230 | 9 527,60   |            |
| CFD MS INTESA S I230 | 2 654,07   |            |
| CFD MS NATWEST I230  | 2 000,18   |            |
| MS SYENSQO SA I230   | 2 356,50   |            |
| CFD MS EXOR NV I230  | 14 570,50  |            |
| CFD MS NEXT PLC I230 | 63 609,97  | 70 084,26  |
| CFD MS RED ELEC I230 | 56 583,45  | 37 918,32  |
| MS CHEVRON CO I230   |            | 21 358,85  |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| MS TESCO PLC I230    | 44 288,22  | 53 656,39  |
| CFD MS NN GROUP I230 | 893,75     |            |
| CFD MS SAFRAN SA I23 | 7 335,16   |            |
| CFD MS RENAULT I230  | 11 994,13  |            |
| CFD MS UBS GROU I230 | 2 442,40   |            |
| CFD MS VAT GROU I230 |            | 69 891,54  |
| CFD MS NOVOZYME I230 | 44 903,07  | 27 824,73  |
| CFD MS VOLVO AB I230 | 2 280,25   | 66 373,30  |
| CFD MS FERRARI I230  | 7 324,80   | 12 412,40  |
| CFD MS ASM INTE I230 | 2 819,70   | 56 320,35  |
| CFD MS AAK AB I230   | 141 513,44 | 152 608,50 |
| CFD MS SCOTTISH I230 | 20 754,30  | 43 665,89  |
| CFD MS SCHINDLE I230 | 44 109,39  |            |
| CFD MS UNICREDI I230 | 2 014,33   |            |
| MS TRAVIS PER I230   | 47 685,97  | 651,58     |
| MS E.ON SE I230      | 11 469,60  | 5 535,06   |
| CFD MS EUROFINS I230 | 6 841,68   | 268,24     |
| CFD MS UNILEVER I230 | 110 383,04 | 150 874,53 |
| CFD MS SPDR S&P I230 | 2 151,41   | 90 658,04  |
| CFD MS ISHARES I230  |            | 31 848,63  |
| CFD CFD MORGAN I230  | 7 317,00   | 417,51     |
| CFD MS PNM RESO I230 |            | 12 206,07  |
| CFD MS ABB LTD- I230 | 18 535,66  | 8 667,07   |
| CFD MS SMURFIT I230  |            | 15 437,20  |
| CFD MS ASSA ABL I230 | 42 453,03  |            |
| MS NEXTERA ENERGY IN |            | 13 081,47  |
| CFD MS AUSTRIA I230  |            | 16 704,00  |
| CFD MS PINNACLE I230 |            | 8 336,08   |
| CFD MS GENERAL I230  | 6 796,07   |            |
| CFD MS LEAR COR I230 | 8 564,77   |            |
| CFD MS INTL BUS I230 |            | 15 049,39  |
| CFD MS SYNOPSIS I230 |            | 13 761,86  |
| CFD MS SHERWIN- I230 | 282,35     |            |
| CFD MS SOUTHERN I230 |            | 7 360,13   |
| CFD MS DE000EVN I230 | 28 249,50  | 32 139,52  |
| CFD MS AUTOLIV I230  | 5 885,31   |            |
| CFD MS FORD MOT I230 | 4 436,14   |            |
| CFD MS IMCD NV I230  | 8 507,70   |            |
| CFD MS AGCO COR I230 | 7 913,38   |            |
| CFD MS CMS ENER I230 |            | 25 990,67  |
| CFD MS CF INDUS I230 | 2 590,87   | 8 541,95   |
| CFD MS SCHNEIDE I230 | 29 811,92  | 13 856,32  |
| CFD MS MOSAIC C I230 | 5 110,52   |            |
| CFD MS JD SPORT I230 | 21 148,07  | 7 491,51   |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| CFD MS ADIENT P 1230 | 14 416,95  |            |
| CFD MS CONSOLID 1230 |            | 13 842,16  |
| CFD MS ENTERGY 1230  |            | 10 962,75  |
| CFD MS DTE ENER 1230 |            | 2 202,48   |
| CFD MS DUKE ENE 1230 |            | 10 615,04  |
| CFD MS CENTERPO 1230 |            | 10 537,60  |
| CFD MS EVERSOUR 1230 |            | 24 352,68  |
| CFD MS HILTON W 1230 | 24 066,57  |            |
| CFD MS SENSIENT 1230 |            | 204,98     |
| CFD MS SOLAREDG 1230 | 2 118,32   |            |
| CFD MS APTIV PL 1230 | 10 883,52  |            |
| CFD MS MAXEON S 1230 | 110,34     |            |
| CFD MS EVERGY I 1230 |            | 11 378,36  |
| CFD MS FIRST SO 1230 | 2 183,42   |            |
| CFD MS JUNIPER 1230  |            | 29,95      |
| MS UNILEVER P 1230   |            | 9 332,61   |
| CFD MS UNITED P 1230 |            | 44 956,51  |
| CFD MS WEC ENER 1230 |            | 11 508,61  |
| CFD MS ENVIVA P 1230 |            | 8 586,38   |
| CFD MS INGREDIO 1230 | 36 450,12  | 16 241,38  |
| CFD MS CANADIAN 1230 |            | 8 799,74   |
| MS BE SEMICONDUCTOR  | 2 183,20   | 14 083,44  |
| CFD MS HENNES & 1230 | 25 558,93  | 5 107,21   |
| CFD MS GOODYEAR 1230 | 6 715,03   |            |
| CFD MS CARLSBER 1230 | 192 202,83 | 69 148,91  |
| CFD MS ALFA LAV 1230 | 10 870,87  |            |
| CFD MS TEXAS IN 1230 |            | 58 208,22  |
| CFD MS IVANHOE 1230  | 22 513,52  | 219 490,40 |
| CFD MS GLOBAL X 1230 | 5 601,32   |            |
| CFD MS TRANSALT 1230 | 3 381,81   | 25 517,22  |
| CFD MS NEOEN SA 1230 | 39 757,64  | 8 010,93   |
| CFD MS LINDE PL 1230 |            | 90 107,75  |
| CFD MS METSO OU 1230 | 11 224,08  | 3 508,38   |
| CFD MS CAPITAL 1230  | 46 786,93  | 25 214,70  |
| CFD MS INNERGEX 1230 | 6 927,52   | 7 270,70   |
| CFD MS CSX CORP 1230 |            | 11 001,56  |
| CFD MS A2A SPA 1230  | 11 945,93  | 23 458,29  |
| CFD MS BHP GROU 1230 | 14 717,58  | 98 954,42  |
| CFD MS SEMPRA E 1230 |            | 7 819,31   |
| CFD MS SAP SE-S 1230 | 4 618,18   |            |
| CFD MS DRAX GRO 1230 | 5 803,73   | 16 607,36  |
| CFD MS AENA SME 1230 | 1 969,20   |            |
| CFD MS GLENCORE 1230 |            | 164 203,98 |
| CFD MS SMA SOLA 1230 | 3 996,30   | 2 473,45   |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| CFD MS NORTHLAN 1230 | 8 972,96   | 18 487,33  |
| CFD MS NATIONAL 1230 | 18 106,45  | 63 593,03  |
| CFD MS MEYER BU 1230 |            | 6 385,65   |
| CFD MS K+S AG-R 1230 | 2 132,19   | 26 496,75  |
| CFD MS PENNON G 1230 |            | 13 979,67  |
| CFD MS FREEPORT 1230 | 20 925,64  | 27 879,13  |
| CFD MS HERA SPA 1230 | 19 852,96  | 28 220,36  |
| CFD MS CHAMPION 1230 |            | 164 463,71 |
| CFD MS VALE SA- 1230 |            | 99 252,04  |
| CFD MS EDP RENO 1230 | 12 559,95  | 22 164,66  |
| CFD MS ENDESA S 1230 | 39 596,70  | 104 557,92 |
| CFD MS MELEXIS 1230  |            | 25 353,00  |
| CFD MS LUNDIN M 1230 | 6 474,53   | 50 863,95  |
| CFD MS THUNGELA 1230 |            | 1 661,54   |
| CFD MS BORALEX 1230  | 24 417,19  | 15 110,76  |
| MS BHP GROUP 1230    | 14 680,45  | 50 284,81  |
| CFD MS WACKER C 1230 | 2 514,60   | 32 118,60  |
| CFD MS DAIMLER 1230  | 18 438,84  |            |
| CFD MS TRANSALT 1230 |            | 2 147,23   |
| CFD MS NESTLE 1230   | 168 757,22 | 126 078,97 |
| CFD MS ADECCO G 1230 | 14 693,31  |            |
| CFD MS HANSEN N 1230 |            | 47 977,97  |
| CFD MS MS HALEO 1230 | 40 841,44  | 1 169,57   |
| CFD MS AERO PARIS 12 | 49 341,20  |            |
| CFD MS AIR LIQU 1230 | 73 794,28  | 38 263,60  |
| CFD MS ALSTOM 1230   | 1 985,34   |            |
| CFD CFD MS AMAZ 1230 |            | 5 509,49   |
| CFD CFD MS APPL 1230 |            | 11 679,21  |
| CFD MS AMPLIFON 1230 | 18 271,22  |            |
| CFD MS KONINKLI 1230 | 31 894,39  | 24 827,00  |
| BAYER MS2 1230       | 1 849,65   |            |
| CFD CFD BME MST 1230 | 19 083,84  | 56 462,49  |
| CFD MS DANONE 1230   | 91 716,84  | 49 771,53  |
| CFD SPIE SPIE M 1230 | 46 185,60  |            |
| MS CLOROX 1230       | 33 303,06  |            |
| CFD MS DAVIDE E 1230 | 64 671,17  | 39 927,64  |
| MS CRODA INTL 1230   | 1 690,04   | 521,03     |
| CFD MS VINCI 1230    | 66 059,70  | 32 744,79  |
| CFD MS INCHCAPE 1230 |            | 6 839,11   |
| CFD CFD MS DEUT 1230 |            | 27 510,76  |
| CFD MS SIG GROU 1230 | 312,20     |            |
| CFD MS EIFFAGE 1230  | 23 963,94  |            |
| CFD MS LEGRAND 1230  | 40 651,20  | 64 420,02  |
| CFD MS GETLINK 1230  | 96 789,30  |            |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| CFD CFD KNORR M 1230 | 7 350,00   |            |
| CFD MS AMKOR TE 1230 |            | 2 943,43   |
| CFD ADYEN MS 1230    | 1 166,60   |            |
| CFD MS DANSKE B 1230 | 2 178,00   |            |
| CFD ENG ENAGAS 1230  | 39 704,27  | 65 903,63  |
| MS FERRARI NV 1230   | 3 370,05   |            |
| CFD MS EMMI AG 1230  | 40 175,33  | 3 964,76   |
| CFD FER FERRO M 1230 |            | 25 155,16  |
| CFD MS GENMAB A 1230 | 2 023,60   |            |
| CFD MS HENKEL A 1230 |            | 5 964,75   |
| CFD IAG AIRLIN 1230  | 13 336,56  |            |
| CFD MS DEMANT D 1230 | 397,07     |            |
| CFD MS ALLIANT 1230  |            | 5 017,92   |
| MS MICHELIN 1230     | 12 951,54  | 3 378,05   |
| FRA MORGAN STANLEY I | 15 332,80  |            |
| CFD RMS HERMES 1230  | 13 431,60  |            |
| CFD MS SVENSKA 1230  | 12 079,86  | 11,87      |
| CFD MS TATE & L 1230 | 82 406,37  | 52 399,14  |
| CFD MS INTERCOS 1230 |            | 6 819,90   |
| CFD MS FUL USD 1230  | 33 458,69  | 27 648,10  |
| CFD MS IVANHOE 1230  | 5 055,28   | 24 169,08  |
| CFD MS HENKEL 1230   | 60 328,08  | 17 490,38  |
| CFD I09 MS ENEL 1230 | 39 397,42  | 99 835,44  |
| CFD MSF EXPD US 1230 |            | 7 108,14   |
| CFD MSF PSN GBP 1230 |            | 10 109,09  |
| CFD MSF ANTO GB 1230 |            | 32 434,16  |
| CFD MSF PNDORA 1230  |            | 12 077,05  |
| CFD MSFF SXXPIE 1230 |            | 16 805,91  |
| CFD MSF CP USD 1230  |            | 8 596,46   |
| MSFF LIN USD 1230    | 9 642,82   |            |
| CFD MSFF REL GB 1230 | 2 691,71   |            |
| CFD MSFF HVDN G 1230 | 29 462,55  |            |
| CFD MSFF VOW EU 1230 | 4 501,10   |            |
| CFD MSFF BILL S 1230 | 2 639,91   |            |
| CFD MSFF JMAT G 1230 | 10 205,97  |            |
| CFD MSFF CLN CH 1230 | 2 297,77   |            |
| CFD MSFF RYA EU 1230 | 5 512,68   |            |
| CFD MSFF IVG EU 1230 | 30 270,54  |            |
| CFD MS AAMH USD 1230 | 1 770,53   |            |
| CFD MSFF FLS DK 1230 | 13 754,07  |            |
| MS INTERCONTINENTAL  | 7 609,14   |            |
| CFD MS DANA USD 1230 | 7 234,57   |            |
| CFD MS BATS GBP 1230 | 2 092,72   |            |
| CFD MS HEINEKEN 1230 | 186 546,26 | 94 031,60  |

|                       | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|-----------------------|------------|------------|
| CFD LINDT I230        | 151 941,49 | 105 048,36 |
| CFD MSFF PG I230      | 17 776,09  |            |
| CFD CFD MS LAM I230   |            | 4 331,97   |
| MS MOET CFD           | 27 143,20  | 8 838,70   |
| CFD MS HEXAB SE I230  | 282,48     |            |
| CFD MSF SIE EUR I230  | 14 952,96  | 46 540,76  |
| CFD MS MBG EUR I230   | 19 453,05  | 6 508,40   |
| CFD CFD MS ACCO I230  | 5 916,60   |            |
| ABI ANHEUS MS I230    | 94 990,92  | 225,08     |
| CFD MS BEIERSDO I230  | 14 655,60  | 33 875,20  |
| CFD MS BAE SY I230    | 10 521,27  | 51 133,28  |
| BURBERRY MS I230      | 12 533,29  |            |
| CFD MS BRITVIC I230   | 114 113,24 | 53 385,09  |
| MS DIAGEO I230        | 66 147,27  | 137 196,39 |
| MDI ADIDAS MS I230    | 56 352,96  | 3 568,88   |
| CFD MS FINECOBA I230  | 2 866,44   |            |
| CFD MS GALP ENE I230  | 2 001,00   |            |
| KGF KINGFI MS I230    | 41 076,44  | 4 129,92   |
| GIVAUDAN MS I230      | 11 242,34  | 157 795,33 |
| CFD MS HERSHEY I230   | 35 949,59  | 98 508,11  |
| CFD MS KERRY GR I230  | 70 951,32  | 182 126,88 |
| MS COCA COLA I230     | 40 757,27  | 22 887,08  |
| CFD MS LEONARDO I230  | 2 688,30   |            |
| CFD MS CARREFOU I230  | 56 370,70  | 34 814,64  |
| CFD KNEBV KONE I230   | 14 677,00  | 19 320,00  |
| CFD MS NESTE OI I230  | 2 383,54   |            |
| MNK NIKE MS I230      | 11 401,00  | 35 083,81  |
| ROG ROCHE MOR I230    | 2 366,89   |            |
| CFD MS PRYSMIAN I230  |            | 21 558,52  |
| CFD CFD MS PLAS I230  | 4 956,00   |            |
| CFD MS4 ML SNAM I230  | 11 088,21  | 39 950,78  |
| CFD MS MICROSOFT I230 | 5 787,06   | 70 333,72  |
| CFD MS UPM KYMM I230  | 27 248,00  | 73 562,58  |
| CFD MWH MS WHIT I230  | 886,00     | 28,97      |
| CFD MS ESSILOR I230   | 4 540,00   | 21 488,40  |
| MS NIBE SEK I230      | 1 341,91   |            |
| CFD CFD MS NVID I230  |            | 136,93     |
| CFD MS OCADO GR I230  | 5 023,62   |            |
| CFD MS L OREAL I230   | 91 031,30  | 139 111,20 |
| CFD MS DS SMITH I230  |            | 54 751,93  |
| CFD MS PERNOD I230    | 56 711,25  | 154 901,25 |
| CFD MS ENGIE SA I230  | 25 643,90  |            |
| CFD MS COVESTRO I230  | 2 423,28   | 402,05     |
| CFD MS KION EUR I230  | 2 706,90   |            |

|                      | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------|------------|------------|
| CFD MS KONINKLI I230 | 1 728,97   |            |
| CFD MS FRO NOK I230  | 1 880,96   |            |
| CFD RECKITT B I230   | 51 163,35  | 80 805,68  |
| CFD MS SAP SE I230   | 2 510,64   | 30 652,02  |
| CFD MS STMN CHF I230 | 9 918,04   |            |
| CFD MS WARTSILA I230 |            | 26 381,40  |
| MS TELECOM I I230    | 2 322,71   |            |
| MS TRAS ELET I230    | 35 503,80  | 29 242,20  |
| S46 MS START I230    | 666,40     |            |
| MS RANSTAD I230      | 14 633,76  |            |
| CFD MS SWATCH I230   |            | 19 709,35  |
| CFD MS KERING I230   | 8 379,00   | 2 853,00   |
| CFD MS ST GOBAIN I23 | 7 265,94   |            |
| CFD SKF AB B I230    | 34 753,97  | 46 885,22  |
| CFD MS SOLARIA I230  | 10 849,63  |            |
| CFD MS UNITED U I230 | 17 716,42  | 98 676,28  |
| CFD SR TELEPE CFD    | 2 376,90   | 171 033,60 |
| CFD SYMRISE MS I230  | 13 849,96  | 5 794,05   |
| CFD MS MONCLER I230  | 31 860,40  | 20 938,50  |
| MS INTERTEK GROUP I2 |            | 1 545,86   |
| CFD MSF TW/LN G I230 | 6 197,30   |            |
| CFD MS NGEX CAD I230 | 31 208,87  |            |
| CFD MS MLM USD I230  | 9 484,55   |            |
| CFD MS CTVA USD I230 | 6 420,28   |            |
| CFD MS THALES I230   | 1 607,40   | 42 948,00  |
| CFD MS VOLKS EU I230 | 20 124,00  |            |
| CFD MS LAFARGEH I230 | 42 110,21  |            |
| CFD MS LOGITECH I230 | 2 831,11   |            |
| CFD MS REXEL I230    | 17 512,39  |            |
| CFD MS VALEO I230    | 7 166,23   | 10 821,60  |
| CFD MS SANDVIK I230  | 25 958,45  |            |
| CFD MS CARL ZE I230  | 494,20     |            |
| MS VEOLIA ENV I230   | 20 877,36  | 73 512,00  |
| CFD MS REMY COI I230 | 37 605,00  | 58 784,80  |
| MS ESTEE LAUDER I230 | 1 853,53   |            |
| CFD MS ITALGAS I230  | 40 424,72  | 78 228,87  |
| CFD MS SAINSBUR I230 | 19 537,79  | 1 589,97   |
| CFD MS SUM USD I230  | 5 257,29   |            |
| CFD MS BDEV GBP I230 | 7 414,33   |            |
| CFD MS BUREAU V I230 | 30 828,76  |            |
| CFD MS AC.INDIT I230 | 97 470,96  | 5 964,00   |
| CFD MS NORFOLK I230  |            | 35 788,33  |
| CFD MS PPG USD I230  | 10 559,82  | 8 482,81   |
| CFD MS INVESCO I230  |            | 1 308,45   |

|                      | <b>29/12/2023</b> | <b>30/12/2022</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| CFD MS SAMP EUR 1230 | 2 178,55          |                   |
| CFD MS CAPSTONE 1230 | 4 684,95          | 9 524,37          |
| Autres engagements   |                   |                   |

**COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en EUR**

|   | 29/12/2023        | 30/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                   |                   |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 48 369,63         | 1 506,00          |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      |                   | 4 445,69          |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 80 846,47         | 35 000,00         |
| Produits sur titres de créances                                 |                   |                   |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     |                   |                   |
| Produits sur instruments financiers à terme                     |                   |                   |
| Autres produits financiers                                      |                   |                   |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>129 216,10</b> | <b>40 951,69</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                   |                   |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      |                   |                   |
| Charges sur instruments financiers à terme                      |                   |                   |
| Charges sur dettes financières                                  | 70 823,83         | 22 959,83         |
| Autres charges financières                                      |                   |                   |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>70 823,83</b>  | <b>22 959,83</b>  |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>58 392,27</b>  | <b>17 991,86</b>  |
| Autres produits (3)   |                   |                   |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 122 086,97        | 84 885,73         |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>-63 694,70</b> | <b>-66 893,87</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | 2 539,91          | -9 999,11         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         |                   |                   |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>-61 154,79</b> | <b>-76 892,98</b> |

### I. REGLES ET METHODES 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 du Conseil d'Administration 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 le Conseil d'Administration.

#### **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 :

FR0014004HZ8 - Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0014004I24 - Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I : Taux de frais maximum de 1,85% TTC

FR0014004I16 - Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

### **Fonctionnement de la commission de surperformance :**

Actions F, I, et IR : 20% de la surperformance par rapport à l'indice €STR +100bp.

Actions S : Néant.

La commission de surperformance (CSP) est calculée en comparant l'évolution de la valeur liquidative de la part à l'évolution de la valeur liquidative d'un actif de référence réalisant exactement la performance de l'indicateur de référence de la part et retraité des montants de souscriptions et de rachats de la part (« l'Actif de Référence »). A titre de rappel, l'indicateur de référence du compartiment est l'indice €STR (ticker OISESTR) +100bp.

Cette comparaison s'effectue sur une période de paiement d'un an basée sur les dates d'observation fixées à la dernière date de valorisation du compartiment du mois de décembre (la « Date d'Observation »). Cette période de paiement correspond à la fréquence à laquelle les provisions de commission de surperformance sont acquises et deviennent payables à la société de gestion. Cependant, toute sous-performance d'une part par rapport à l'Actif de Référence devra être compensée sur une période de référence maximale de 5 ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne à nouveau exigible. La première période de paiement de chaque part s'étend entre le 9 février 2022 (ou la date de création de la part si cette date est postérieure) et la prochaine Date d'Observation et ne peut être inférieure à 12 mois consécutifs.

A chaque date de valorisation du compartiment, la valeur liquidative de la part (avant provision de la commission de surperformance sur le nombre de parts encore en circulation) est comparée à l'Actif de Référence.

Si la valeur liquidative de la part est supérieure à l'Actif de Référence, (avant prélèvement de la commission de surperformance) depuis le début de la période de référence, on constate une surperformance et la provision de commission de surperformance est ajustée à 20% du montant de la surperformance par dotation de provision. En cas de sous performance, la provision de frais de gestion variables est ajustée par le biais de reprises de provision dans la limite des dotations constituées.

A chaque Date d'Observation :

- si la valeur liquidative de la part est supérieure à l'Actif de Référence (avant prélèvement de la commission de surperformance), la provision de frais de gestion variables est acquise et prélevée ; une nouvelle période de référence démarre ;

- si la valeur liquidative de la part est inférieure à l'Actif de Référence, aucune provision de frais de gestion variables n'est acquise ni prélevée et la sous-performance constatée devra être compensée sur une période de référence maximale de 5 ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne à nouveau exigible.

En outre, si la valeur liquidative de la part constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est inférieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse du dernier exercice au titre duquel une commission de surperformance a été prélevée, aucune commission de surperformance ne sera prélevée (mécanisme de High Water Mark). Cela signifie que le prélèvement d'une commission de surperformance est conditionné au fait que la performance délivrée par la part soit positive.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion. Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du compartiment. Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque part par rapport à l'indicateur de référence, les porteurs de parts de l'OPCVM sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie de parts par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion : <https://www.s14capital.com>.

Le calcul de la commission de performance est structuré de manière à ne pas permettre de manipulation.

## **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>Action(s)</b>                              | <b>Affectation du résultat net</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|---|------------------------------------|--|
| Action S14 CAPITAL FUNDS<br>ABSOLUTE RETURN F | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Action S14 CAPITAL FUNDS<br>ABSOLUTE RETURN I | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Action S14 CAPITAL FUNDS<br>ABSOLUTE RETURN S | Capitalisation                     | Capitalisation   |

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 en EUR

|   | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>9 484 126,96</b> |                     |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 1 831 726,37        | 10 280 833,06       |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -1 700 980,34       | -631 561,00         |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 127 336,30          | 46 062,56           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -208 298,53         | -129 901,56         |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 5 086 484,39        | 2 324 858,19        |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -5 039 695,46       | -2 222 268,56       |
| Frais de transactions   | -35 801,26          | -18 449,59          |
| Différences de change   | 1 189,45            | 2 347,57            |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 293 178,82          | -115 311,11         |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>177 867,71</i>   | <i>-115 311,11</i>  |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>115 311,11</i>   |                     |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | -14 232,06          | 14 411,27           |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>179,21</i>       | <i>14 411,27</i>    |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>-14 411,27</i>   |                     |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes          |                     |                     |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                             |                     |                     |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | -63 694,70          | -66 893,87          |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes    |                     |                     |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                       |                     |                     |
| Autres éléments   |                     |                     |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>9 761 339,94</b> | <b>9 484 126,96</b> |

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

|  | Montant             | %            |
|--|---------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>   |                     |              |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                               |                     |              |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 9 195 986,12        | 94,21        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                         | <b>9 195 986,12</b> | <b>94,21</b> |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>  |                     |              |
| <b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>  |                     |              |
| <b>PASSIF</b>  |                     |              |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                |                     |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>          |                     |              |
| <b>HORS-BILAN</b>  |                     |              |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>  |                     |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                                  |                     |              |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>   |                     |              |
| Actions  | 6 951 290,95        | 71,21        |
| Autres   | 39 678,87           | 0,41         |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>   | <b>6 990 969,82</b> | <b>71,62</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                            |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Obligations et valeurs assimilées | 9 195 986,12 | 94,21 |               |   |                |   |            |      |
| Titres de créances                |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Opérations temporaires sur titres |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Comptes financiers                |              |       |               |   |                |   | 151 225,80 | 1,55 |
| <b>PASSIF</b>                     |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Opérations temporaires sur titres |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Comptes financiers                |              |       |               |   |                |   | 53 881,47  | 0,55 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Opérations de couverture          |              |       |               |   |                |   |            |      |
| Autres opérations                 |              |       |               |   |                |   |            |      |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN<sup>(\*)</sup>

|                                   | < 3 mois     | %     | ]3 mois - 1 an] | %     | ]1 - 3 ans]  | %     | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans    | %    |
|-----------------------------------|--------------|-------|-----------------|-------|--------------|-------|-------------|---|------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Dépôts                            |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Obligations et valeurs assimilées | 2 414 289,47 | 24,73 | 4 150 695,16    | 42,52 | 2 441 394,24 | 25,01 |             |   | 189 607,25 | 1,94 |
| Titres de créances                |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Opérations temporaires sur titres |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Comptes financiers                | 151 225,80   | 1,55  |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| <b>PASSIF</b>                     |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Opérations temporaires sur titres |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Comptes financiers                | 53 881,47    | 0,55  |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Opérations de couverture          |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |
| Autres opérations                 |              |       |                 |       |              |       |             |   |            |      |

(\*) 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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

|  | Devise 1<br>GBP |       | Devise 2<br>USD |      | Devise 3<br>CHF |      | Devise N<br>AUTRE(S) |      |
|--|-----------------|-------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
|  | Montant         | %     | Montant         | %    | Montant         | %    | Montant              | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Dépôts   |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Actions et valeurs assimilées                    |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Obligations et valeurs assimilées                |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Titres de créances                               |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| OPC  |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Créances   |                 |       |                 |      |                 |      | 77,15                |      |
| Comptes financiers                               | 7 766,90        | 0,08  | 972,70          | 0,01 | 12 130,65       | 0,12 | 24 929,56            | 0,26 |
| <b>PASSIF</b>                                    |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Dettes   | 2 114,94        | 0,02  | 5,52            |      |                 |      |                      |      |
| Comptes financiers                               |                 |       | 27 486,88       | 0,28 |                 |      | 26 394,59            | 0,27 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations de couverture                         |                 |       |                 |      |                 |      |                      |      |
| Autres opérations                                | 1 075 754,69    | 11,02 | 880 620,59      | 9,02 | 827 718,17      | 8,48 | 946 360,56           | 9,69 |

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

|                                 | Nature de débit/crédit           | 29/12/2023        |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                                  |                   |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces    | 3 234,70          |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces | 77,15             |
|                                 | Autres créances                  | 9 727,61          |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                                  | <b>13 039,46</b>  |
| <b>DETTES</b>                   |                                  |                   |
|                                 | Frais de gestion fixe            | 96 037,74         |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces | 3 085,27          |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                                  | <b>99 123,01</b>  |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                                  | <b>-86 083,55</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

|  | En action  | En montant    |
|--|------------|---------------|
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F</b>      |            |               |
| Actions souscrites durant l'exercice                   | 1 203,000  | 1 184 726,52  |
| Actions rachetées durant l'exercice                    | -1 417,000 | -1 399 378,26 |
| Solde net des souscriptions/rachats                    | -214,000   | -214 651,74   |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 9 461,000  |               |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I</b>      |            |               |
| Actions souscrites durant l'exercice                   |            |               |
| Actions rachetées durant l'exercice                    |            |               |
| Solde net des souscriptions/rachats                    |            |               |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 10,000     |               |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S</b>      |            |               |
| Actions souscrites durant l'exercice                   | 639,478    | 646 999,85    |
| Actions rachetées durant l'exercice                    | -298,861   | -301 602,08   |
| Solde net des souscriptions/rachats                    | 340,617    | 345 397,77    |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 340,617    |               |

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

|   | En montant |
|---|------------|
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F</b> |            |
| Total des commissions acquises                    |            |
| Commissions de souscription acquises              |            |
| Commissions de rachat acquises                    |            |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I</b> |            |
| Total des commissions acquises                    |            |
| Commissions de souscription acquises              |            |
| Commissions de rachat acquises                    |            |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S</b> |            |
| Total des commissions acquises                    |            |
| Commissions de souscription acquises              |            |
| Commissions de rachat acquises                    |            |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|   | 29/12/2023                                     |
|---|--|
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F</b><br>Commissions de garantie<br>Frais de gestion fixes<br>Pourcentage de frais de gestion fixes<br>Frais de gestion variables provisionnés<br>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés<br>Frais de gestion variables acquis<br>Pourcentage de frais de gestion variables acquis<br>Rétrocessions des frais de gestion | <br><br>120 094,34<br>1,23<br><br><br><br><br> |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I</b><br>Commissions de garantie<br>Frais de gestion fixes<br>Pourcentage de frais de gestion fixes<br>Frais de gestion variables provisionnés<br>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés<br>Frais de gestion variables acquis<br>Pourcentage de frais de gestion variables acquis<br>Rétrocessions des frais de gestion | <br><br>184,93<br>1,88<br><br><br><br><br>     |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S</b><br>Commissions de garantie<br>Frais de gestion fixes<br>Pourcentage de frais de gestion fixes<br>Frais de gestion variables provisionnés<br>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés<br>Frais de gestion variables acquis<br>Pourcentage de frais de gestion variables acquis<br>Rétrocessions des frais de gestion | <br><br>1 807,70<br>0,72<br><br><br><br><br>   |

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

#### 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

|   | 29/12/2023 |
|---|------------|
| Titres pris en pension livrée<br>Titres empruntés |            |

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

|   | 29/12/2023 |
|---|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine<br>Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan |            |

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

|                                   | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|-----------------------------------|-----------|---------|------------|
| Actions                           |           |         |            |
| Obligations                       |           |         |            |
| TCN                               |           |         |            |
| OPC                               |           |         |            |
| Instruments financiers à terme    |           |         |            |
| <b>Total des titres du groupe</b> |           |         |            |

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

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

|  | 29/12/2023        | 30/12/2022        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                   |                   |
| Report à nouveau                           |                   |                   |
| Résultat                                   | -61 154,79        | -76 892,98        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice |                   |                   |
| <b>Total</b>                               | <b>-61 154,79</b> | <b>-76 892,98</b> |

|   | 29/12/2023        | 30/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F</b> |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                |                   |                   |
| Distribution                                      |                   |                   |
| Report à nouveau de l'exercice                    |                   |                   |
| Capitalisation                                    | -60 608,65        | -76 794,33        |
| <b>Total</b>                                      | <b>-60 608,65</b> | <b>-76 794,33</b> |

|   | 29/12/2023     | 30/12/2022    |
|---|----------------|---------------|
| <b>Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I</b> |                |               |
| <b>Affectation</b>                                |                |               |
| Distribution                                      |                |               |
| Report à nouveau de l'exercice                    |                |               |
| Capitalisation                                    | -128,50        | -98,65        |
| <b>Total</b>                                      | <b>-128,50</b> | <b>-98,65</b> |

|   | 29/12/2023     | 30/12/2022 |
|---|----------------|------------|
| <b>Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S</b> |                |            |
| <b>Affectation</b>                                |                |            |
| Distribution                                      |                |            |
| Report à nouveau de l'exercice                    |                |            |
| Capitalisation                                    | -417,64        |            |
| <b>Total</b>                                      | <b>-417,64</b> |            |

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux 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       |                   |                  |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | -65 335,57        | -1 335,58        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice |                   |                  |
| <b>Total</b>  | <b>-65 335,57</b> | <b>-1 335,58</b> |

|   | 29/12/2023        | 30/12/2022       |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F</b> |                   |                  |
| <b>Affectation</b>                                |                   |                  |
| Distribution                                      |                   |                  |
| Plus et moins-values nettes non distribuées       |                   |                  |
| Capitalisation                                    | -62 803,77        | -1 337,30        |
| <b>Total</b>                                      | <b>-62 803,77</b> | <b>-1 337,30</b> |

|   | 29/12/2023    | 30/12/2022  |
|---|---------------|-------------|
| <b>Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I</b> |               |             |
| <b>Affectation</b>                                |               |             |
| Distribution                                      |               |             |
| Plus et moins-values nettes non distribuées       |               |             |
| Capitalisation                                    | -65,92        | 1,72        |
| <b>Total</b>                                      | <b>-65,92</b> | <b>1,72</b> |

|   | 29/12/2023       | 30/12/2022 |
|---|------------------|------------|
| <b>Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S</b> |                  |            |
| <b>Affectation</b>                                |                  |            |
| Distribution                                      |                  |            |
| Plus et moins-values nettes non distribuées       |                  |            |
| Capitalisation                                    | -2 465,88        |            |
| <b>Total</b>                                      | <b>-2 465,88</b> |            |

### 3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

|  | 30/12/2022          | 29/12/2023          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                           | <b>9 484 126,96</b> | <b>9 761 339,94</b> |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F en EUR</b> |                     |                     |
| Actif net  | 9 474 314,61        | 9 405 641,70        |
| Nombre de titres   | 9 675,000           | 9 461,000           |
| Valeur liquidative unitaire                              | 979,25              | 994,14              |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes            | -0,13               | -6,63               |
| Capitalisation unitaire sur résultat                     | -7,93               | -6,40               |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I en EUR</b> |                     |                     |
| Actif net  | 9 812,35            | 9 896,62            |
| Nombre de titres   | 10,000              | 10,000              |
| Valeur liquidative unitaire                              | 981,23              | 989,66              |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes            | 0,17                | -6,59               |
| Capitalisation unitaire sur résultat                     | -9,86               | -12,85              |
| <b>Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S en EUR</b> |                     |                     |
| Actif net  |                     | 345 801,62          |
| Nombre de titres   |                     | 340,617             |
| Valeur liquidative unitaire                              |                     | 1 015,22            |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes            |                     | -7,23               |
| Capitalisation unitaire sur résultat                     |                     | -1,22               |

### 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>   |        |                     |                     |              |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25   | EUR    | 500 000             | 486 447,23          | 4,99         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>   |        |                     | <b>486 447,23</b>   | <b>4,99</b>  |
| <b>AUTRICHE</b>  |        |                     |                     |              |
| AT AND S AUSTRIA TECHNOLOGIE SYSTEMTECHN 5.0% PERP   | EUR    | 200 000             | 189 607,25          | 1,94         |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>  |        |                     | <b>189 607,25</b>   | <b>1,94</b>  |
| <b>ESPAGNE</b>   |        |                     |                     |              |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-24  | EUR    | 1 800 000           | 1 773 558,00        | 18,17        |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>   |        |                     | <b>1 773 558,00</b> | <b>18,17</b> |
| <b>ETATS-UNIS</b>  |        |                     |                     |              |
| KRONOS INTERNATIONAL INC 3.75% 15-09-25  | EUR    | 200 000             | 194 750,00          | 1,99         |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>  |        |                     | <b>194 750,00</b>   | <b>1,99</b>  |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                     |              |
| AIR LI 0.75% 13-06-24 EMTN   | EUR    | 400 000             | 396 914,13          | 4,07         |
| CIE GEN DES ETS MICHELIN 0.875% 03-09-25   | EUR    | 500 000             | 483 423,33          | 4,95         |
| DASSAULT SYSTMES 0.0% 16-09-24   | EUR    | 600 000             | 584 709,00          | 5,99         |
| ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27-05-25   | EUR    | 400 000             | 382 947,91          | 3,93         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-24   | EUR    | 2 020 000           | 2 009 708,10        | 20,58        |
| SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN   | EUR    | 400 000             | 391 276,94          | 4,01         |
| THALES 0.875% 19-04-24 EMTN  | EUR    | 600 000             | 598 495,16          | 6,13         |
| VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN   | EUR    | 400 000             | 388 341,97          | 3,98         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>5 235 816,54</b> | <b>53,64</b> |
| <b>PAYS-BAS</b>  |        |                     |                     |              |
| ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25  | EUR    | 500 000             | 505 483,80          | 5,18         |
| EADS FINANCE 2.375% 04/24  | EUR    | 400 000             | 405 741,93          | 4,16         |
| STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24  | EUR    | 400 000             | 404 581,37          | 4,14         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>  |        |                     | <b>1 315 807,10</b> | <b>13,48</b> |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>              |        |                     | <b>9 195 986,12</b> | <b>94,21</b> |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>9 195 986,12</b> | <b>94,21</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>  |        |                     |                     |              |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI I2   | EUR    | 39                  | 397 046,02          | 4,07         |
| BNPP MONEY 3M IC   | EUR    | 6,6                 | 156 597,81          | 1,60         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>553 643,83</b>   | <b>5,67</b>  |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>553 643,83</b>   | <b>5,67</b>  |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>553 643,83</b>   | <b>5,67</b>  |

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

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| <b>Instrument financier à terme</b>                                       |        |                     |                 |             |
| <b>Engagements à terme fermes</b>   |        |                     |                 |             |
| <b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>       |        |                     |                 |             |
| EURO STOXX 50 0324  | EUR    | 1                   | -270,00         |             |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>-270,00</b>  |             |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>                                   |        |                     | <b>-270,00</b>  |             |
| <b>Autres instruments financiers à terme</b>                              |        |                     |                 |             |
| <b>CFD</b>  |        |                     |                 |             |
| ABI ANHEUS MS 1230  | EUR    | -1 626              |                 |             |
| BAYER MS2 1230  | EUR    | 55                  |                 |             |
| BURBERRY MS 1230  | GBP    | 767                 |                 |             |
| CFD ADYEN MS 1230   | EUR    | 1                   |                 |             |
| CFD CFD BME MST 1230  | GBP    | -2 952              |                 |             |
| CFD CFD KNORR M 1230  | EUR    | -125                |                 |             |
| CFD CFD MORGAN 1230   | EUR    | -150                |                 |             |
| CFD CFD MS ACCO 1230  | EUR    | 171                 |                 |             |
| CFD CFD MS PLAS 1230  | EUR    | 413                 |                 |             |
| CFD ENG ENAGAS 1230   | EUR    | -2 601              |                 |             |
| CFD I09 MS ENEL 1230  | EUR    | -5 854              |                 |             |
| CFD IAG AIRLIN 1230   | GBP    | -7 456              |                 |             |
| CFD KNEBV KONE 1230   | EUR    | 325                 |                 |             |
| CFD LINDT 1230  | CHF    | -14                 |                 |             |
| CFD MS 3I GROUP 1230  | GBP    | -90                 |                 |             |
| CFD MS4 ML SNAM 1230  | EUR    | -2 382              |                 |             |
| CFD MS A2A SPA 1230   | EUR    | 6 426               |                 |             |
| CFD MS AAK AB 1230  | SEK    | -7 008              |                 |             |
| CFD MS AAMH USD 1230  | USD    | 222                 |                 |             |
| CFD MS ABB LTD- 1230  | CHF    | -462                |                 |             |
| CFD MS AC.INDIT 1230  | EUR    | -2 472              |                 |             |
| CFD MS ADECCO G 1230  | CHF    | -331                |                 |             |
| CFD MS ADIENT P 1230  | USD    | -438                |                 |             |
| CFD MS AENA SME 1230  | EUR    | 12                  |                 |             |
| CFD MS AERO PARIS 12  | EUR    | -421                |                 |             |
| CFD MS AGCO COR 1230  | USD    | -72                 |                 |             |
| CFD MS AIR LIQU 1230  | EUR    | -419                |                 |             |
| CFD MS AKZO NOB 1230  | EUR    | 720                 |                 |             |
| CFD MS ALFA LAV 1230  | SEK    | -300                |                 |             |
| CFD MS ALSTOM 1230  | EUR    | 163                 |                 |             |
| CFD MS AMPLIFON 1230  | EUR    | 583                 |                 |             |
| CFD MS ANGLO AM 1230  | GBP    | 78                  |                 |             |
| CFD MS APTIV PL 1230  | USD    | 134                 |                 |             |
| CFD MS ARCELORM 1230  | EUR    | 113                 |                 |             |
| CFD MS ARKEMA 1230  | EUR    | -324                |                 |             |
| CFD MS ASHTEAD 1230   | GBP    | 461                 |                 |             |
| CFD MS ASM INTE 1230  | EUR    | -6                  |                 |             |
| CFD MS ASML HOL 1230  | EUR    | 10                  |                 |             |
| CFD MS ASSA ABL 1230  | SEK    | -1 628              |                 |             |
| CFD MS ASSOCIAT 1230  | GBP    | -923                |                 |             |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD MS ATLAS CO 1230    | SEK    | -313                |                 |             |
| CFD MS AUTOLIV 1230     | USD    | -59                 |                 |             |
| CFD MS BAE SY 1230      | GBP    | -821                |                 |             |
| CFD MS BANCO SA 1230    | EUR    | -753                |                 |             |
| CFD MS BANK PEK 1230    | PLN    | -70                 |                 |             |
| CFD MS BARRY CA 1230    | CHF    | 48                  |                 |             |
| CFD MS BATS GBP 1230    | GBP    | 79                  |                 |             |
| CFD MS BAYERISC 1230    | EUR    | 194                 |                 |             |
| CFD MS BDEV GBP 1230    | GBP    | -1 142              |                 |             |
| CFD MS BEIERSDO 1230    | EUR    | 108                 |                 |             |
| CFD MS BHP GROU 1230    | USD    | -238                |                 |             |
| CFD MS BORALEX 1230     | CAD    | 1 056               |                 |             |
| CFD MS BPER BAN 1230    | EUR    | -898                |                 |             |
| CFD MS BRITVIC 1230     | GBP    | -11 765             |                 |             |
| CFD MS BROOKFIE 1230    | CAD    | -247                |                 |             |
| CFD MS BUREAU V 1230    | EUR    | 1 348               |                 |             |
| CFD MS BUZZI UN 1230    | EUR    | -4                  |                 |             |
| CFD MS CAMECO C 1230    | CAD    | -111                |                 |             |
| CFD MS CANADIAN 1230    | CAD    | 162                 |                 |             |
| CFD MS CAPITAL 1230     | CAD    | -1 801              |                 |             |
| CFD MS CAPSTONE 1230    | CAD    | 1 058               |                 |             |
| CFD MS CARLSBER 1230    | DKK    | 1 692               |                 |             |
| CFD MS CARL ZE 1230     | EUR    | 5                   |                 |             |
| CFD MS CARREFOU 1230    | EUR    | 3 403               |                 |             |
| CFD MS CENTRICA 1230    | GBP    | -448                |                 |             |
| CFD MS CF INDUS 1230    | USD    | -36                 |                 |             |
| CFD MS CHURCH & 1230    | USD    | -425                |                 |             |
| CFD MS CIE FINA 1230    | CHF    | 110                 |                 |             |
| CFD MS CNH INDU 1230    | USD    | 1 520               |                 |             |
| CFD MS COCA-COL 1230    | USD    | -3 182              |                 |             |
| CFD MS COCA-COL 1230    | GBP    | -1 360              |                 |             |
| CFD MS COLOPLAS 1230    | DKK    | -92                 |                 |             |
| CFD MS COMMERZB 1230    | EUR    | -185                |                 |             |
| CFD MS Consumer 1230    | USD    | -11                 |                 |             |
| CFD MS CONTINEN 1230    | EUR    | -157                |                 |             |
| CFD MS CORP ACC 1230    | EUR    | 90                  |                 |             |
| CFD MS COVESTRO 1230    | EUR    | 46                  |                 |             |
| CFD MS CREDIT A 1230    | EUR    | -175                |                 |             |
| CFD MS CRH PLC 1230     | USD    | 107                 |                 |             |
| CFD MS CTVA USD 1230    | USD    | 148                 |                 |             |
| CFD MS DAIMLER 1230     | EUR    | 542                 |                 |             |
| CFD MS DANA USD 1230    | USD    | 547                 |                 |             |
| CFD MS DANONE 1230      | EUR    | -1 563              |                 |             |
| CFD MS DANSKE B 1230    | DKK    | -90                 |                 |             |
| CFD MS DAVIDE E 1230    | EUR    | -6 331              |                 |             |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD MS DE000EVN 1230    | EUR    | 1 527               |                 |             |
| CFD MS DEERE & 1230     | USD    | -38                 |                 |             |
| CFD MS DEMANT D 1230    | DKK    | -10                 |                 |             |
| CFD MS DEUTSCHE 1230    | EUR    | 2 055               |                 |             |
| CFD MS DEUTSCHE 1230    | EUR    | 14                  |                 |             |
| CFD MS DRAX GRO 1230    | GBP    | 1 027               |                 |             |
| CFD MS DR ING H 1230    | EUR    | 152                 |                 |             |
| CFD MS DSM-FIRM 1230    | EUR    | 724                 |                 |             |
| CFD MS DUERR AG 1230    | EUR    | -84                 |                 |             |
| CFD MS DUNELM G 1230    | GBP    | 1 672               |                 |             |
| CFD MS EDP RENO 1230    | EUR    | -678                |                 |             |
| CFD MS EIFFAGE 1230     | EUR    | -247                |                 |             |
| CFD MS EMMI AG 1230     | CHF    | -41                 |                 |             |
| CFD MS ENCAVIS 1230     | EUR    | -848                |                 |             |
| CFD MS ENDESA S 1230    | EUR    | -2 145              |                 |             |
| CFD MS ENERGIAS 1230    | EUR    | 6 036               |                 |             |
| CFD MS ENGIE SA 1230    | EUR    | 1 611               |                 |             |
| CFD MS ENPHASE 1230     | USD    | -31                 |                 |             |
| CFD MS EPIROC A 1230    | SEK    | 874                 |                 |             |
| CFD MS ERG SPA 1230     | EUR    | -146                |                 |             |
| CFD MS ERICSSON 1230    | SEK    | 175                 |                 |             |
| CFD MS ESSILOR 1230     | EUR    | 25                  |                 |             |
| CFD MS ESSITY A 1230    | SEK    | 5 365               |                 |             |
| CFD MS EUROFINS 1230    | EUR    | -116                |                 |             |
| CFD MS EXOR NV 1230     | EUR    | 161                 |                 |             |
| CFD MS FAURECIA 1230    | EUR    | 259                 |                 |             |
| CFD MS FERGUSON 1230    | GBP    | -168                |                 |             |
| CFD MS FERRARI 1230     | EUR    | -24                 |                 |             |
| CFD MS FERROVIA 1230    | EUR    | 1 113               |                 |             |
| CFD MSFF BILL S 1230    | SEK    | 287                 |                 |             |
| CFD MSFF CLN CH 1230    | CHF    | -172                |                 |             |
| CFD MSFF FLS DK 1230    | DKK    | 357                 |                 |             |
| CFD MSFF HWDN G 1230    | GBP    | -3 138              |                 |             |
| CFD MSFF IVG EU 1230    | EUR    | 3 716               |                 |             |
| CFD MSFF JMAT G 1230    | GBP    | 521                 |                 |             |
| CFD MSFF PG 1230        | USD    | 134                 |                 |             |
| CFD MSFF REL GB 1230    | GBP    | -75                 |                 |             |
| CFD MSFF RYA EU 1230    | EUR    | 289                 |                 |             |
| CFD MSFF VOW EU 1230    | EUR    | -38                 |                 |             |
| CFD MS FINCOBA 1230     | EUR    | 211                 |                 |             |
| CFD MS FIRST SO 1230    | USD    | 14                  |                 |             |
| CFD MS FLUGHAFE 1230    | CHF    | 111                 |                 |             |
| CFD MS FORD MOT 1230    | USD    | 402                 |                 |             |
| CFD MS FORTUM O 1230    | EUR    | 85                  |                 |             |
| CFD MS FREEPORT 1230    | USD    | -543                |                 |             |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD MS FRO NOK 1230     | NOK    | -104                |                 |             |
| CFD MSF SIE EUR 1230    | EUR    | 88                  |                 |             |
| CFD MSF TW/LN G 1230    | GBP    | 3 652               |                 |             |
| CFD MS FUL USD 1230     | USD    | -454                |                 |             |
| CFD MS GALP ENE 1230    | EUR    | -150                |                 |             |
| CFD MS GEBERIT 1230     | CHF    | -149                |                 |             |
| CFD MS GENERAL 1230     | USD    | 209                 |                 |             |
| CFD MS GENMAB A 1230    | DKK    | 7                   |                 |             |
| CFD MS GETLINK 1230     | EUR    | 5 843               |                 |             |
| CFD MS GLOBAL X 1230    | USD    | -165                |                 |             |
| CFD MS GOODYEAR 1230    | USD    | 518                 |                 |             |
| CFD MS GREENCOR 1230    | GBP    | 82                  |                 |             |
| CFD MS HEIDELBE 1230    | EUR    | 276                 |                 |             |
| CFD MS HEINEKEN 1230    | EUR    | 2 029               |                 |             |
| CFD MS HENKEL 1230      | EUR    | -828                |                 |             |
| CFD MS HENNES & 1230    | SEK    | -1 611              |                 |             |
| CFD MS HERA SPA 1230    | EUR    | -6 680              |                 |             |
| CFD MS HERSHEY 1230     | USD    | -213                |                 |             |
| CFD MS HEXAB SE 1230    | SEK    | 26                  |                 |             |
| CFD MS HILTON W 1230    | USD    | -146                |                 |             |
| CFD MS HSBC HOL 1230    | GBP    | -291                |                 |             |
| CFD MS HUGO BOS 1230    | EUR    | 168                 |                 |             |
| CFD MS IMCD NV 1230     | EUR    | 54                  |                 |             |
| CFD MS IMPERIAL 1230    | GBP    | 112                 |                 |             |
| CFD MS INGREDIO 1230    | USD    | -371                |                 |             |
| CFD MS INNERGEX 1230    | CAD    | 1 098               |                 |             |
| CFD MS INTESA S 1230    | EUR    | -1 004              |                 |             |
| CFD MS INTL FLA 1230    | USD    | 766                 |                 |             |
| CFD MS IREN SPA 1230    | EUR    | 5 463               |                 |             |
| CFD MS ITALGAS 1230     | EUR    | -7 804              |                 |             |
| CFD MS IVANHOE 1230     | CAD    | 2 552               |                 |             |
| CFD MS IVANHOE 1230     | USD    | 554                 |                 |             |
| CFD MS JD SPORT 1230    | GBP    | 11 043              |                 |             |
| CFD MS JERONIMO 1230    | EUR    | 936                 |                 |             |
| CFD MS JUNGHEIN 1230    | EUR    | -275                |                 |             |
| CFD MS K+S AG-R 1230    | EUR    | -149                |                 |             |
| CFD MS KERING 1230      | EUR    | -21                 |                 |             |
| CFD MS KERRY GR 1230    | EUR    | 902                 |                 |             |
| CFD MS KINGSPAN 1230    | EUR    | -515                |                 |             |
| CFD MS KION EUR 1230    | EUR    | 70                  |                 |             |
| CFD MS KONINKLI 1230    | EUR    | -82                 |                 |             |
| CFD MS KONINKLI 1230    | EUR    | 1 226               |                 |             |
| CFD MS LAFARGEH 1230    | CHF    | -593                |                 |             |
| CFD MS LEAR COR 1230    | USD    | -67                 |                 |             |
| CFD MS LEGRAND 1230     | EUR    | 432                 |                 |             |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD MS LEONARDO I230    | EUR    | -180                |                 |             |
| CFD MS LOGITECH I230    | CHF    | -33                 |                 |             |
| CFD MS LONZA GR I230    | CHF    | 7                   |                 |             |
| CFD MS L OREAL I230     | EUR    | -202                |                 |             |
| CFD MS LUNDIN M I230    | CAD    | -870                |                 |             |
| CFD MS MAGNA IN I230    | USD    | -93                 |                 |             |
| CFD MS MARKS AN I230    | GBP    | -121                |                 |             |
| CFD MS MARRIOTT I230    | USD    | 116                 |                 |             |
| CFD MS MAXEON S I230    | USD    | -17                 |                 |             |
| CFD MS MBG EUR I230     | EUR    | -311                |                 |             |
| CFD MS MELROSE I230     | GBP    | 1 659               |                 |             |
| CFD MS MERCK KG I230    | EUR    | 16                  |                 |             |
| CFD MS METSO OU I230    | EUR    | -1 224              |                 |             |
| CFD MS MICROSOFT I230   | USD    | 17                  |                 |             |
| CFD MS MLM USD I230     | USD    | -21                 |                 |             |
| CFD MS MONCLER I230     | EUR    | 572                 |                 |             |
| CFD MS MONDELEZ I230    | USD    | -271                |                 |             |
| CFD MS MOSAIC C I230    | USD    | -158                |                 |             |
| CFD MS MS HALEO I230    | GBP    | -11 003             |                 |             |
| CFD MS NATIONAL I230    | GBP    | -1 483              |                 |             |
| CFD MS NATWEST I230     | GBP    | 790                 |                 |             |
| CFD MS NEOEN SA I230    | EUR    | 1 313               |                 |             |
| CFD MS NESTE OI I230    | EUR    | 74                  |                 |             |
| CFD MS NESTLE I230      | CHF    | 1 609               |                 |             |
| CFD MS NEXANS I230      | EUR    | 2                   |                 |             |
| CFD MS NEXGEN E I230    | CAD    | 577                 |                 |             |
| CFD MS NEXT PLC I230    | GBP    | -679                |                 |             |
| CFD MS NGEX CAD I230    | CAD    | 6 349               |                 |             |
| CFD MS NISSAN M I230    | JPY    | -900                |                 |             |
| CFD MS NN GROUP I230    | EUR    | 25                  |                 |             |
| CFD MS NOKIA OY I230    | EUR    | 667                 |                 |             |
| CFD MS NORTHLAN I230    | CAD    | -543                |                 |             |
| CFD MS NOVO NOR I230    | DKK    | -21                 |                 |             |
| CFD MS NOVOZYME I230    | DKK    | 902                 |                 |             |
| CFD MS NUTRIEN I230     | USD    | 261                 |                 |             |
| CFD MS OCADO GR I230    | GBP    | 574                 |                 |             |
| CFD MS ORRON EN I230    | SEK    | -1 440              |                 |             |
| CFD MS ORSTED A I230    | DKK    | 14                  |                 |             |
| CFD MS PANDORA I230     | DKK    | -19                 |                 |             |
| CFD MS PERNOD I230      | EUR    | 355                 |                 |             |
| CFD MS PIRELLI I230     | EUR    | 2 442               |                 |             |
| CFD MS PPG USD I230     | USD    | -78                 |                 |             |
| CFD MS PUMA SE I230     | EUR    | 216                 |                 |             |
| CFD MS RECKITT I230     | GBP    | 818                 |                 |             |
| CFD MS RED ELEC I230    | EUR    | 3 795               |                 |             |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD MS REDES EN 1230    | EUR    | -1 890              |                 |             |
| CFD MS REMY COI 1230    | EUR    | 327                 |                 |             |
| CFD MS RENAULT 1230     | EUR    | 325                 |                 |             |
| CFD MS REXEL 1230       | EUR    | 707                 |                 |             |
| CFD MS RHEINMET 1230    | EUR    | -10                 |                 |             |
| CFD MS RIO TINT 1230    | USD    | -234                |                 |             |
| CFD MS ROCKWOOL 1230    | DKK    | 69                  |                 |             |
| CFD MS ROLLS-RO 1230    | GBP    | -807                |                 |             |
| CFD MS RWE AG 1230      | EUR    | 1 590               |                 |             |
| CFD MS SAFRAN SA 123    | EUR    | -46                 |                 |             |
| CFD MS SAINSBUR 1230    | GBP    | -5 595              |                 |             |
| CFD MS SAMP EUR 1230    | EUR    | 55                  |                 |             |
| CFD MS SANDVIK 1230     | SEK    | -1 325              |                 |             |
| CFD MS SAP SE 1230      | EUR    | -18                 |                 |             |
| CFD MS SAP SE-S 1230    | USD    | -33                 |                 |             |
| CFD MS SCATEC A 1230    | NOK    | 674                 |                 |             |
| CFD MS SCHAEFFL 1230    | EUR    | -2 233              |                 |             |
| CFD MS SCHINDLE 1230    | CHF    | -195                |                 |             |
| CFD MS SCHNEIDE 1230    | EUR    | 164                 |                 |             |
| CFD MS SCHOTT P 1230    | EUR    | 21                  |                 |             |
| CFD MS SCOTTISH 1230    | GBP    | -969                |                 |             |
| CFD MS SEVERN T 1230    | GBP    | 628                 |                 |             |
| CFD MS SGS SA-R 1230    | CHF    | -367                |                 |             |
| CFD MS SHERWIN- 1230    | USD    | -1                  |                 |             |
| CFD MS SIG GROU 1230    | CHF    | -15                 |                 |             |
| CFD MS SIKA AG 1230     | CHF    | 307                 |                 |             |
| CFD MS SMA SOLA 1230    | EUR    | -66                 |                 |             |
| CFD MS SOLAREDG 1230    | USD    | 25                  |                 |             |
| CFD MS SOLARIA 1230     | EUR    | 583                 |                 |             |
| CFD MS SOUTHERN 1230    | USD    | -235                |                 |             |
| CFD MS SPDR S&P 1230    | USD    | 5                   |                 |             |
| CFD MS SR TELEPERF I    | EUR    | 18                  |                 |             |
| CFD MS STELLANT 1230    | USD    | -547                |                 |             |
| CFD MS STELLANT 1230    | EUR    | -150                | -0,75           |             |
| CFD MS ST GOBAIN 123    | EUR    | 109                 |                 |             |
| CFD MS STMICROE 1230    | EUR    | -149                |                 |             |
| CFD MS STMN CHF 1230    | CHF    | -68                 |                 |             |
| CFD MS STORA EN 1230    | EUR    | 2 907               |                 |             |
| CFD MS SUEDZUCK 1230    | EUR    | 5                   |                 |             |
| CFD MS SUM USD 1230     | USD    | 151                 |                 |             |
| CFD MS SVENSKA 1230     | SEK    | -890                |                 |             |
| CFD MS TATE & L 1230    | GBP    | 10 836              |                 |             |
| CFD MS TECK RES 1230    | USD    | 580                 |                 |             |
| CFD MS THALES 1230      | EUR    | -12                 |                 |             |
| CFD MS THE SAGE 1230    | GBP    | -182                |                 |             |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| CFD MS TRANSALT 1230    | CAD    | 447                 |                 |             |
| CFD MS UBS GROU 1230    | CHF    | -87                 |                 |             |
| CFD MS UMICORE 1230     | EUR    | -91                 |                 |             |
| CFD MS UNICREDI 1230    | EUR    | -82                 |                 |             |
| CFD MS UNILEVER 1230    | EUR    | 2 517               |                 |             |
| CFD MS UNILEVER 1230    | GBP    | 1 944               | 67,30           |             |
| CFD MS UNITED U 1230    | GBP    | 1 449               |                 |             |
| CFD MS UPM KYMM 1230    | EUR    | -800                |                 |             |
| CFD MS VALEO 1230       | EUR    | 515                 |                 |             |
| CFD MS VERBUND 1230     | EUR    | -83                 |                 |             |
| CFD MS VINCI 1230       | EUR    | -581                |                 |             |
| CFD MS VISCOFAN 1230    | EUR    | -527                |                 |             |
| CFD MS VITESCO 1230     | EUR    | 104                 |                 |             |
| CFD MS VOLKS EU 1230    | EUR    | -180                |                 |             |
| CFD MS VOLVO AB 1230    | SEK    | 97                  |                 |             |
| CFD MS VULCAN M 1230    | USD    | -5                  |                 |             |
| CFD MS WACKER C 1230    | EUR    | -22                 |                 |             |
| CFD MS WEIR GRO 1230    | GBP    | -83                 |                 |             |
| CFD MS YARA INT 1230    | NOK    | -285                |                 |             |
| CFD MS ZALANDO 1230     | EUR    | 63                  |                 |             |
| CFD MWH MS WHIT 1230    | GBP    | -21                 |                 |             |
| CFD RMS HERMES 1230     | EUR    | -7                  |                 |             |
| CFD SKF AB B 1230       | SEK    | -1 922              |                 |             |
| CFD SPIE SPIE M 1230    | EUR    | 1 632               |                 |             |
| CFD SYMRISE MS 1230     | EUR    | -139                |                 |             |
| FRA MORGAN STANLEY I    | EUR    | -280                |                 |             |
| GIVAUDAN MS 1230        | CHF    | 3                   |                 |             |
| KGF KINGFI MS 1230      | GBP    | -14 630             |                 |             |
| MDI ADIDAS MS 1230      | EUR    | 306                 |                 |             |
| MNK NIKE MS 1230        | USD    | -116                |                 |             |
| MS BANCO BILBAO VIZC    | EUR    | -349                |                 |             |
| MS BE SEMICONDUCTOR     | EUR    | -16                 |                 |             |
| MS BHP GROUP 1230       | GBP    | 473                 |                 |             |
| MS CLOROX 1230          | USD    | 258                 |                 |             |
| MS CNH INDUST 1230      | EUR    | 233                 | 358,65          |             |
| MS COCA COLA 1230       | USD    | 764                 |                 |             |
| MS CRH PLC LON 1230     | GBP    | -51                 |                 |             |
| MS CRODA INTL 1230      | GBP    | 29                  |                 |             |
| MS DIAGEO 1230          | GBP    | -2 007              |                 |             |
| MS E.ON SE 1230         | EUR    | 944                 |                 |             |
| MS ESTEE LAUDER 1230    | USD    | 14                  |                 |             |
| MS FERRARI NV 1230      | USD    | -11                 |                 |             |
| MSFF LIN USD 1230       | USD    | -26                 | 24,01           |             |
| MS FILO CORP 1230       | CAD    | 1 301               |                 |             |
| MS GN STORE N 1230      | DKK    | 31                  |                 |             |

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

| Désignation des valeurs                            | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net   |
|--|--------|---------------------|---------------------|---------------|
| MS IBERDROLA I230                                  | EUR    | -2 461              |                     |               |
| MS INTERCONTINENTAL                                | GBP    | -93                 |                     |               |
| MS LANXESS AG 30Z                                  | EUR    | 207                 |                     |               |
| MS MICHELIN I230                                   | EUR    | -399                |                     |               |
| MS MOET CFD  | EUR    | -37                 |                     |               |
| MS NIBE SEK I230                                   | SEK    | 211                 |                     |               |
| MS RANSTAD I230                                    | EUR    | 258                 |                     |               |
| MS ROYAL UNIB I230                                 | DKK    | 7                   |                     |               |
| MS SIEMENS EN I230                                 | EUR    | 209                 |                     |               |
| MS SYENSQO SA I230                                 | EUR    | 25                  |                     |               |
| MS TELECOM I I230                                  | EUR    | -7 895              |                     |               |
| MS TESCO PLC I230                                  | GBP    | -13 211             |                     |               |
| MS TRAS ELET I230                                  | EUR    | -4 700              |                     |               |
| MS TRAVIS PER I230                                 | GBP    | 4 987               |                     |               |
| MS VEOLIA ENV I230                                 | EUR    | -731                |                     |               |
| ROG ROCHE MOR I230                                 | CHF    | 9                   |                     |               |
| S46 MS START I230                                  | EUR    | 2                   |                     |               |
| <b>TOTAL CFD</b>                                   |        |                     | <b>449,21</b>       |               |
| <b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b> |        |                     | <b>449,21</b>       |               |
| <b>TOTAL Instrument financier à terme</b>          |        |                     | <b>179,21</b>       |               |
| <b>Appel de marge</b>                              |        |                     |                     |               |
| APPEL MARGE CACEIS                                 | EUR    | 270                 | 270,00              |               |
| <b>TOTAL Appel de marge</b>                        |        |                     | <b>270,00</b>       |               |
| <b>Créances</b>                                    |        |                     | <b>13 039,46</b>    | <b>0,14</b>   |
| <b>Dettes</b>                                      |        |                     | <b>-99 123,01</b>   | <b>-1,02</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>                          |        |                     | <b>97 344,33</b>    | <b>1,00</b>   |
| <b>Actif net</b>                                   |        |                     | <b>9 761 339,94</b> | <b>100,00</b> |

|  |     |           |          |  |
|--|-----|-----------|----------|--|
| Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F | EUR | 9 461,000 | 994,14   |  |
| Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S | EUR | 340,617   | 1 015,22 |  |
| Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I | EUR | 10,000    | 989,66   |  |