

Fonds Commun de Placement Général

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2025

CACEIS BANK
12 place des États-Unis
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire



MONTPENSIER ARBEVEL
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

M ALL WEATHER BONDS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	98 799 251,51
b) Avoirs bancaires	1 117 729,81
c) Autres actifs détenus par l'OPC	9 467 647,78
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	109 384 629,10
e) Passif	-1 302 198,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	108 082 430,59

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
M ALL WEATHER BONDS IC en EUR	C	68 263 291,28	246 704,52	276,70
M ALL WEATHER BONDS ID en EUR	C/D/R	22 584 306,31	85 517,00	264,09
M ALL WEATHER BONDS RC en EUR	C	17 234 833,00	105 081,77	164,01

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	65,33	64,55
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	26,08	25,77
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7,08	7,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	72 786 848,16	67,34	66,54
Livre Sterling	GBP	10 620 628,77	9,83	9,71
Dollar Us	USD	8 060 361,56	7,46	7,37
Yen Japonais	JPY	5 973 327,56	5,53	5,46
Dollar Néo-Zélandais	NZD	1 358 085,46	1,26	1,24
TOTAL		98 799 251,51	91,41	90,32

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	29,78	29,42
ROYAUME-UNI	9,26	9,15
ETATS-UNIS	6,41	6,33
PAYS-BAS	6,17	6,09
JAPON	5,53	5,46
ALLEMAGNE	5,38	5,32
LUXEMBOURG	3,11	3,07
NORVEGE	2,92	2,89
HONGRIE	2,83	2,79
ESPAGNE	2,15	2,13
AUTRICHE	2,15	2,13
GRECE	2,09	2,07
POLOGNE	1,79	1,77
REPUBLIQUE TCHEQUE	1,32	1,31
NOUVELLE-ZELANDE	1,26	1,24
IRLANDE	1,24	1,23
ITALIE	1,24	1,23
SUEDE	1,05	1,04
BELGIQUE	1,03	1,02
SUISSE	0,95	0,93
CANADA	0,85	0,84
FINLANDE	0,83	0,82
PORTUGAL	0,67	0,66
LITUANIE	0,38	0,38
ISLANDE	0,37	0,37
ESTONIE	0,28	0,28
AUSTRALIE	0,26	0,26
SLOVENIE	0,10	0,10
TOTAL	91,41	90,32

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	7,08	7,00
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	7,08	7,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	107 891 661,21	87 731 683,74
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	30 383 101,32	26 261 188,99
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	14 321 166,63	15 131 140,25

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
16/04/2025	M ALL WEATHER BONDS ID	6,79		6,79
Dividendes à verser				
	M ALL WEATHER BONDS ID			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Part M ALL WEATHER BONDS IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	13,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part M ALL WEATHER BONDS ID	
Frais de gestion variables provisionnés	3 019,47
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	67,47
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part M ALL WEATHER BONDS RC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			5 857 069,17	5,42
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5 857 069,17	5,42
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			320 802,27	0,30
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	2 733	320 802,27	0,30
Gestion et promotion immobilière			513 690,43	0,48
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	500 000	513 690,43	0,48
Gestion immobilière et développement			2 795 687,99	2,57
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	20 124	893 505,60	0,83
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	600 000	640 715,49	0,59
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	1 200 000	1 261 466,90	1,15
Hôtels, restaurants et loisirs			570 571,09	0,53
TUI AG 1.95% 26-07-31 CV	EUR	500 000	570 571,09	0,53
Logiciels			960 947,39	0,89
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	200 000	194 278,84	0,18
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	800 000	766 668,55	0,71
Services clientèle divers			298 962,00	0,28
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV ZCP 09-08-25	EUR	300 000	298 962,00	0,28
Services financiers diversifiés			396 408,00	0,37
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	400 000	396 408,00	0,37
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			87 991 473,79	81,41
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			87 991 473,79	81,41
Assurance			1 669 740,46	1,54
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	300 000	328 166,94	0,30
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35	EUR	1 000 000	1 006 494,45	0,93
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.5% 23-04-55	USD	400 000	335 079,07	0,31
Automobiles			3 272 246,92	3,03
RENAULT TPA	EUR	6 528	2 277 782,40	2,11
STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	EUR	1 000 000	994 464,52	0,92
Banques commerciales			12 333 862,35	11,41
AB SIAULIU BANKAS 4.597% 25-06-30	EUR	200 000	203 896,32	0,19
AB SIAULIU BANKAS 4.853% 05-12-28	EUR	200 000	210 172,68	0,19
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4.75% 20-03-37	EUR	700 000	724 772,47	0,67
BANKINTER 3.625% 04-02-33 EMTN	EUR	900 000	915 712,77	0,85
DE VOLKSBANK NV 4.125% 27-11-35	EUR	500 000	514 966,99	0,48
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	EUR	1 000 000	999 570,62	0,93
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	500 000	504 284,42	0,47
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.034% 27-09-30	EUR	400 000	416 831,88	0,39
MBANK SPOLKA AKCYJNA AUTRE R 25-09-35	EUR	200 000	201 706,39	0,19
MBH BANK 5.25% 29-01-30 EMTN	EUR	800 000	824 752,55	0,76
MBH BANK 6.875% 08-11-35 EMTN	EUR	500 000	520 614,79	0,48

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MONETA MONEY BANK 4.414% 11-09-30	EUR	400 000	424 947,55	0,39
NATWEST GROUP 3.723% 25-02-35	EUR	900 000	910 169,10	0,84
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	EUR	900 000	908 007,90	0,84
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.875% 24-01-34	EUR	100 000	110 092,86	0,10
PKO Bank Polski 3.625% 30-06-31	EUR	800 000	802 918,90	0,74
RCI BANQUE 4.75% 24-03-37 EMTN	EUR	500 000	511 341,85	0,47
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	900 000	897 066,92	0,83
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	900 000	920 898,68	0,85
VGP 4.25% 29-01-31	EUR	800 000	811 136,71	0,75
Biens de consommation durables			532 317,84	0,49
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	625 000	532 317,84	0,49
Compagnies aériennes			1 120 858,98	1,04
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	900 000	916 703,45	0,85
DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75	EUR	200 000	204 155,53	0,19
Composants automobiles			988 304,03	0,91
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36	EUR	600 000	586 305,53	0,54
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	400 000	401 998,50	0,37
Crédit à la consommation			399 686,85	0,37
LANDSBANKINN HF 3.5% 24-06-30	EUR	400 000	399 686,85	0,37
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 524 192,37	1,41
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	350 000	357 678,22	0,33
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	300 000	275 474,40	0,25
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	300 000	273 723,70	0,25
WORLDLINE 5.5% 10-06-30 EMTN	EUR	700 000	617 316,05	0,58
Electricité			1 349 914,92	1,25
EDF 5.875% PERP EMTN	GBP	900 000	1 059 353,28	0,98
EDF 9.125% PERP	USD	300 000	290 561,64	0,27
Equipements électriques			965 745,42	0,89
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	500 000	552 277,75	0,51
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	400 000	413 467,67	0,38
Equipements et fournitures médicaux			876 823,26	0,81
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	400 000	433 712,68	0,40
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	400 000	443 110,58	0,41
FPI de détail			2 247 693,86	2,08
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 015 593,97	0,94
MERCIALYS 4.0% 04-06-32	EUR	500 000	499 834,25	0,46
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	EUR	700 000	732 265,64	0,68
FPI résidentielles			1 401 233,58	1,30
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	1 300 000	1 401 233,58	1,30
Gaz			281 319,85	0,26
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	250 000	281 319,85	0,26

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion et promotion immobilière			1 913 193,87	1,77
PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	1 100 000	1 083 504,45	1,00
PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.625% 12-03-30	EUR	800 000	829 689,42	0,77
Gestion immobilière et développement			3 701 948,10	3,43
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	600 000	623 102,88	0,58
CTP NV 1.5% 27-09-31 EMTN	EUR	700 000	619 303,76	0,57
CTP NV 4.25% 10-03-35	EUR	900 000	893 843,08	0,83
DEUTSCHE EUROSHP AG ESCHBORN 4.5% 15-10-30	EUR	200 000	200 271,21	0,19
KOJAMO OYJ 3.875% 12-03-32	EUR	900 000	897 921,37	0,83
VONOVIA SE 5.5% 18-01-36	GBP	400 000	467 505,80	0,43
Hôtels, restaurants et loisirs			803 926,28	0,74
ACCOR 4.875% PERP	EUR	300 000	318 623,98	0,29
ACCOR 7.25% PERP	EUR	200 000	224 315,53	0,21
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	250 000	260 986,77	0,24
Infrastructure de transports			623 044,64	0,58
POSTNL NV 4.75% 12-06-31	EUR	600 000	623 044,64	0,58
Machines			1 509 215,23	1,40
TIMKEN 4.125% 23-05-34	EUR	600 000	599 544,33	0,55
VALLOUREC 7.5% 15-04-32	USD	1 000 000	909 670,90	0,85
Marchés de capitaux			12 610 794,95	11,67
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 3.551% 12-06-29	EUR	300 000	301 369,73	0,28
ATLAS COPCO FINANCE DAC 3.5% 01-04-35	EUR	1 000 000	1 008 771,92	0,93
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.25% 18-03-37	EUR	500 000	510 043,73	0,47
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	200 000	205 945,11	0,19
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	900 000	961 475,47	0,89
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3% 20-03-63	JPY	1 632 950 000	5 973 327,56	5,54
JT BANKA AS 4.5% 28-05-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 004 720,07	0,93
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	400 000	433 948,52	0,40
OPTIMA BANK 5.5% 30-09-35 EMTN	EUR	500 000	501 777,40	0,46
OTP BANK 4.25% 16-10-30 EMTN	EUR	600 000	629 428,52	0,58
OTP BANK 7.3% 30-07-35 EMTN	USD	1 200 000	1 079 986,92	1,00
Media			876 380,58	0,81
SES 2.875% PERP	EUR	575 000	573 651,07	0,53
SES 5.5% 12-09-54	EUR	300 000	302 729,51	0,28
Médias			1 059 465,72	0,98
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	550 000	559 753,72	0,52
SUMMER BC HOLDCO B SARL E3R+4.25% 15-02-30	EUR	500 000	499 712,00	0,46
Pétrole et gaz			3 136 419,48	2,90
TOTAL CAPITAL INTL 3.852% 03-03-45	EUR	900 000	863 104,18	0,80
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	1 000 000	1 027 619,73	0,94
VAR ENERGI A 3.875% 12-03-31	EUR	400 000	406 382,16	0,38
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	744 000	839 313,41	0,78

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits alimentaires			1 434 078,41	1,33
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1 000 000	1 022 606,30	0,95
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	400 000	411 472,11	0,38
Produits chimiques			199 050,51	0,18
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	200 000	199 050,51	0,18
Produits pharmaceutiques			1 386 942,30	1,28
IPSEN 3.875% 25-03-32	EUR	500 000	508 405,14	0,47
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	EUR	900 000	878 537,16	0,81
Services aux collectivités			15 218 785,69	14,08
IREN 4.5% PERP	EUR	200 000	204 106,03	0,19
NOUVELLEZELANDE 1.75% 15-05-41	NZD	4 000 000	1 358 085,46	1,26
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-10-53	GBP	3 850 000	3 526 416,07	3,26
UNITED KINGDOM GILT 4.125% 22-07-29	GBP	3 900 000	4 685 115,10	4,33
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 2.125% 15-02-54	USD	6 608 300	5 445 063,03	5,04
Services aux entreprises			3 429 659,60	3,17
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	500 000	500 718,54	0,46
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	1 000 000	1 000 987,78	0,92
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	400 000	400 006,05	0,37
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	600 000	581 866,73	0,54
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	900 000	946 080,50	0,88
Services clientèle divers			201 644,08	0,19
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	200 000	201 644,08	0,19
Services de télécommunication diversifiés			1 298 580,30	1,20
BRITISH TEL 6.375% 03-12-55	GBP	750 000	882 238,52	0,81
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	400 000	416 341,78	0,39
Services financiers diversifiés			6 454 644,98	5,97
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	900 000	928 121,36	0,86
BAWAG GROUP 4.125% 07-05-35	EUR	900 000	902 131,89	0,83
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	300 000	302 361,33	0,28
ETHIAS VIE 4.75% 07-05-35	EUR	300 000	307 325,08	0,28
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	1 000 000	1 024 637,33	0,96
KOMMUNALKREDIT 5.5% 24-09-35	EUR	400 000	402 180,19	0,37
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 5.375% 18-09-35	EUR	700 000	758 358,09	0,70
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	700 000	706 132,00	0,65
SOGECAP 5.0% 03-04-45	EUR	600 000	621 872,26	0,58
SUPERNOVA INVEST 5.0% 24-06-30	EUR	500 000	501 525,45	0,46
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 665 096,50	2,47
CITYCON TREASURY BV 5.375% 08-07-31	EUR	500 000	521 316,06	0,48
CROMWELL EREIT LUX FINCO SARL 4.25% 30-01-31	EUR	500 000	513 987,53	0,48
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	500 000	516 121,47	0,48
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	300 000	300 541,85	0,28
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	800 000	813 129,59	0,75

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Soins et autres services médicaux			504 661,88	0,47
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	500 000	504 661,88	0,47
TITRES DE CRÉANCES			4 950 708,55	4,58
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			4 950 708,55	4,58
Services aux collectivités			4 950 708,55	4,58
FRENCH REPUBLIC ZCP 31-12-25	EUR	5 000 000	4 950 708,55	4,58
TITRES D'OPC			7 654 413,05	7,08
OPCVM			7 654 413,05	7,08
Gestion collective			7 654 413,05	7,08
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR	EUR	21 869	2 047 594,47	1,89
SIENNA MONETAIRE ISR Part I	EUR	52 458	5 606 818,58	5,19
Total			106 453 664,56	98,49

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

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/GBP/20250917	16 573,61		EUR	8 233 990,33	GBP	-8 217 416,72
A/EUR/GBP/20250917	3 913,54		EUR	1 944 299,28	GBP	-1 940 385,74
A/EUR/JPY/20250917	72 584,18		EUR	6 279 358,43	JPY	-6 206 774,25
A/EUR/NZD/20250917	19 799,30		EUR	1 364 580,51	NZD	-1 344 781,21
A/EUR/USD/20250917	87 216,88		EUR	5 377 319,27	USD	-5 290 102,39
A/EUR/USD/20250917	23 210,95		EUR	1 431 060,78	USD	-1 407 849,83
A/EUR/USD/20250917	4 782,86		EUR	294 885,25	USD	-290 102,39
A/EUR/USD/20250917	15 192,62		EUR	936 694,33	USD	-921 501,71
A/MXN/CHF/20250917		-12 527,44	MXN	993 142,83	CHF	-1 005 670,27
V/CHF/MXN/20250917		-12 777,02	MXN	1 177 008,50	CHF	-1 189 785,52
Total	243 273,94	-25 304,46		28 032 339,51		-27 814 370,03

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0925	-244	4 300,00		-28 713 920,00
EURO BUND 0925	128		-32 590,00	16 659 200,00
FV CBOT UST 5 0925	92	74 205,42		8 556 313,99
Sous-total 1.		78 505,42	-32 590,00	-3 498 406,01
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		78 505,42	-32 590,00	-3 498 406,01

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CME BRL/USD 0825	140	28 609,22		2 184 215,02
EC EURUSD 0925	12	28 732,94		1 514 846,42
Sous-total 1.		57 342,16		3 699 061,44
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		57 342,16		3 699 061,44

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	106 453 664,56
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	217 969,48
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	45 915,42
Total instruments financiers à terme - change	57 342,16
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 551 843,02
Autres passifs (-)	-1 244 304,05
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	108 082 430,59

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part M ALL WEATHER BONDS IC	EUR	246 704,52	276,70
Part M ALL WEATHER BONDS ID	EUR	85 517,00	264,09
Part M ALL WEATHER BONDS RC	EUR	105 081,77	164,01