



RSM Paris

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

www.rsmfrance.fr

C-FLEX

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **30 DECEMBRE 2022**

Aux porteurs de parts,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **C-FLEX** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **30 décembre 2022**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2. 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 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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.

4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

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

6. 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.823-10-1 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 fonds commun de placement.

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 du fonds commun de placement 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.

Fait à Paris, le 13 avril 2023

RSM PARIS

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ratana LYVONG', with a stylized flourish at the end.

Ratana LYVONG
Associé

BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	41 412 776,05	28 736 221,82
Actions et valeurs assimilées	1 968 095,87	620 331,14
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 968 095,87	620 331,14
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	13 604 862,25	2 748 630,47
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	13 604 862,25	2 748 630,47
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	5 897 817,74	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	5 897 817,74	0,00
Titres de créances négociables	5 897 817,74	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	19 737 652,01	25 302 528,03
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	19 565 630,51	25 302 528,03
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	172 021,50	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	204 348,18	64 732,18
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	204 348,18	64 732,18
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	697 860,47	248 373,91
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	697 860,47	248 373,91
COMPTES FINANCIERS	97 419,28	201 231,43
Liquidités	97 419,28	201 231,43
TOTAL DE L'ACTIF	42 208 055,80	29 185 827,16

BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	41 772 816,69	27 845 841,46
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-186 157,29	1 225 297,49
Résultat de l'exercice (a,b)	157 258,10	-18 771,46
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	41 743 917,50	29 052 367,49
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	355 993,78	102 032,20
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	355 993,78	102 032,20
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	355 993,78	102 032,20
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	52 331,57	30 896,26
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	52 331,57	30 896,26
COMPTES FINANCIERS	55 812,95	531,21
Concours bancaires courants	55 812,95	531,21
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	42 208 055,80	29 185 827,16

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0323	1 054 200,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
90DAY EURODLR 0323	889 435,46	0,00
90DAY EURODLR 0623	3 110 072,62	0,00
90DAY EURODLR 0923	889 435,46	0,00
90DAY EURODLR 1223	2 230 264,70	0,00
SP 500 MINI 0322	0,00	418 440,03
SP 500 MINI 0323	1 447 083,63	0,00
NQ USA NASDAQ 0323	1 032 771,14	0,00
XEUR FSMI SWI 0322	0,00	494 059,74
XEUR FSMI SWI 0323	323 742,97	0,00
EURO STOXX 50 0322	0,00	686 000,00
EURO STOXX 50 0323	567 750,00	0,00
FTSE 100 FUT 0322	0,00	523 392,09
EC EURUSD 0322	0,00	877 346,77
Options		
DJ EURO STOXX 50 03/2022 PUT 3350	0,00	24 071,10
DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3300	85 735,81	0,00
DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3100	113 808,60	0,00
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3000	101 479,34	0,00
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3100	100 910,29	0,00
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 2800	65 439,95	0,00
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3200	125 189,46	0,00
DJ EURO STOXX 50 09/2022 PUT 3350	0,00	59 747,90
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3000	129 931,49	0,00
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 2900	109 066,58	0,00
DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3350	0,00	175 160,21
DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3200	199 165,05	0,00
DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3250	213 391,13	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 245,04	10,97
Produits sur actions et valeurs assimilées	33 071,01	12 287,87
Produits sur obligations et valeurs assimilées	299 908,27	90 060,86
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	334 224,32	102 359,70
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 941,22	3 714,94
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 941,22	3 714,94
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	328 283,10	98 644,76
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	183 473,78	116 115,81
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	144 809,32	-17 471,05
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	12 448,78	-1 300,41
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	157 258,10	-18 771,46

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

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 :

FR0013416773 - Part C-Flex Part I : Taux de frais maximum de 0,50% TTC

FR0013416765 - Part C-Flex Part A : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts C-Flex Part I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	29 052 367,49	20 456 223,90
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	13 772 218,69	29 474 287,37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	0,00	-22 113 044,78
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	166 181,38	203 698,47
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-375 919,61	-17 510,39
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	589 420,66	787 931,96
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-523 009,32	-27 125,76
Frais de transactions	-9 236,83	300,17
Différences de change	-176 276,59	78 766,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-911 203,54	163 249,88
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-453 474,72</i>	<i>457 728,82</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-457 728,82</i>	<i>-294 478,94</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	14 565,85	63 061,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>106 023,01</i>	<i>91 457,16</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-91 457,16</i>	<i>-28 395,52</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	144 809,32	-17 471,05
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	41 743 917,50	29 052 367,49

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	13 604 862,25	32,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	13 604 862,25	32,59
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	5 897 817,74	14,13
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	5 897 817,74	14,13
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	1 054 200,00	2,53
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	1 054 200,00	2,53
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	4 615 465,44	11,06
Taux	7 119 208,24	17,05
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	11 734 673,68	28,11

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	13 604 862,25	32,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	5 897 817,74	14,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97 419,28	0,23
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55 812,95	0,13
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	1 054 200,00	2,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	7 119 208,24	17,05	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	620 416,97	1,49	1 029 996,70	2,47	5 928 076,59	14,20	5 816 418,81	13,93	209 953,18	0,50
Titres de créances	0,00	0,00	5 897 817,74	14,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	97 419,28	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	55 812,95	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	1 054 200,00	2,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	7 119 208,24	17,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	248 590,30	0,60	142 746,47	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 948 176,81	4,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	1 830 413,73	4,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	234 749,12	0,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	12 114,76	0,03	84 955,45	0,20	349,07	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	42 579,28	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	501,85	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	9 599 063,01	23,00	323 742,97	0,78	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	26 457,35
	Dépôts de garantie en espèces	671 403,12
TOTAL DES CRÉANCES		697 860,47
DETTES		
	Frais de gestion fixe	52 331,57
TOTAL DES DETTES		52 331,57
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		645 528,90

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part C-Flex Part I		
Parts souscrites durant l'exercice	131	13 772 218,69
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	131	13 772 218,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	401	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part C-Flex Part I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
Parts C-Flex Part I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	183 473,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 541 643,30
	FR0000097610	CAVA OBLIG	2 541 643,30
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			2 541 643,30

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	157 258,10	-18 771,46
Total	157 258,10	-18 771,46

	30/12/2022	31/12/2021
Parts C-Flex Part I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	157 258,10	-18 771,46
Total	157 258,10	-18 771,46

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-186 157,29	1 225 297,49
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-186 157,29	1 225 297,49

	30/12/2022	31/12/2021
Parts C-Flex Part I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-186 157,29	1 225 297,49
Total	-186 157,29	1 225 297,49

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Actif net Global en EUR	20 456 223,90	29 052 367,49	41 743 917,50
Parts C-Flex Part I en EUR			
Actif net	20 456 223,90	29 052 367,49	41 743 917,50
Nombre de titres	201	270	401
Valeur liquidative unitaire	101 772,25	107 601,36	104 099,54
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	875,59	4 538,13	-464,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-327,17	-69,52	392,16

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 700	31 684,60	0,08
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	3 000	61 370,20	0,14
STROEER SE	EUR	300	13 068,00	0,03
TOTAL ALLEMAGNE			106 122,80	0,25
BELGIQUE				
D'IETEREN GROUP	EUR	400	71 680,00	0,18
TOTAL BELGIQUE			71 680,00	0,18
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	1 280	105 818,13	0,25
MICROSOFT CORP	USD	480	107 860,01	0,26
TARGET CORP	USD	250	34 912,16	0,09
TOTAL ETATS-UNIS			248 590,30	0,60
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	1 000	132 400,00	0,32
ATOS SE	EUR	1 000	9 012,00	0,03
BNP PARIBAS	EUR	2 100	111 825,00	0,27
CREDIT AGRICOLE	EUR	8 000	78 648,00	0,19
DASSAULT SYST.	EUR	2 200	73 689,00	0,17
HERMES INTERNATIONAL	EUR	80	115 600,00	0,28
IPSOS	EUR	900	52 650,00	0,13
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	225	152 977,50	0,37
NEXITY	EUR	1 125	29 317,50	0,07
ROTHSCHILD AND CO	EUR	3 050	113 917,50	0,27
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	750	98 040,00	0,23
SEB	EUR	1 175	91 943,75	0,22
SOPRA STERIA	EUR	850	120 020,00	0,28
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	375	18 236,25	0,04
TOTAL FRANCE			1 198 276,50	2,87
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	250	125 950,00	0,30
ROYAL PHILIPS	EUR	3 000	42 012,00	0,10
STELLANTIS NV	EUR	3 500	46 424,00	0,11
TOTAL PAYS-BAS			214 386,00	0,51
ROYAUME-UNI				
SHELL PLC	EUR	1 800	47 664,00	0,11
TOTAL ROYAUME-UNI			47 664,00	0,11
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	750	81 376,27	0,19
TOTAL SUISSE			81 376,27	0,19
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 968 095,87	4,71
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 968 095,87	4,71
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESPAGNE				
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	250 000	209 953,18	0,50
TOTAL ESPAGNE			209 953,18	0,50
ETATS-UNIS				
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 31-05-27	USD	2 200 000	1 948 176,81	4,66
TOTAL ETATS-UNIS			1 948 176,81	4,66
FRANCE				
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	1 000 000	1 029 996,70	2,47
TOTAL FRANCE			1 029 996,70	2,47
GRECE				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.45% 02-04-24	EUR	800 000	822 883,29	1,97
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.5% 30-01-23	EUR	600 000	620 416,97	1,49
TOTAL GRECE			1 443 300,26	3,46
ITALIE				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 15-04-24	EUR	5 310 000	5 105 193,30	12,23
TOTAL ITALIE			5 105 193,30	12,23
PAYS-BAS				
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26	EUR	4 200 000	3 868 242,00	9,27
TOTAL PAYS-BAS			3 868 242,00	9,27
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 604 862,25	32,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			13 604 862,25	32,59
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-06-23	EUR	4 109 000	4 067 404,01	9,74
TOTAL ESPAGNE			4 067 404,01	9,74
ETATS-UNIS				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-07-23	USD	2 000 000	1 830 413,73	4,39
TOTAL ETATS-UNIS			1 830 413,73	4,39
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			5 897 817,74	14,13
TOTAL Titres de créances			5 897 817,74	14,13
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
CAVA OBLIG	EUR	665	2 541 643,30	6,09
ECOFI TRESORERIE	EUR	345	3 699 186,60	8,86
GROUPAMA MONETAIRE IC	EUR	16	3 398 156,96	8,14
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF FCP C	EUR	14 000	148 722,00	0,36
MAM SHORT DURATION ESG I	EUR	280	2 792 277,60	6,69
UNION + SI.3 DEC	EUR	22	4 150 179,00	9,94
TOTAL FRANCE			16 730 165,46	40,08
IRLANDE				
GAVE CH ONSH RMB BD FD-B EUR	EUR	16 000	1 751 360,00	4,19
TOTAL IRLANDE			1 751 360,00	4,19
LUXEMBOURG				
AMUNDI JAPAN TOPIX UCITETFDAILY HDGEUR C	EUR	775	194 486,25	0,47
AXA US SHORT DURA.H.Y.I EUR C	EUR	1 340	198 748,80	0,48

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LYXOR COMMODITIES THOMSON REUTERS/CORECOMMODITY CRB TR UCITS	EUR	11 000	272 910,00	0,65
LYXOR INDEX FUND-LYXOR IBOXX	EUR	6 000	417 960,00	1,00
TOTAL LUXEMBOURG			1 084 105,05	2,60
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			19 565 630,51	46,87
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
LUXEMBOURG				
AMUNDI PRIME USA - UCITS ETF DR D	EUR	6 450	172 021,50	0,42
TOTAL LUXEMBOURG			172 021,50	0,42
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			172 021,50	0,42
TOTAL Organismes de placement collectif			19 737 652,01	47,29
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
90DAY EURODLR 0323	USD	4	1 639,73	0,00
90DAY EURODLR 0623	USD	14	-20 168,66	-0,06
90DAY EURODLR 0923	USD	4	-23 940,03	-0,05
90DAY EURODLR 1223	USD	-10	1 382,06	0,01
EURO SCHATZ 0323	EUR	-10	13 750,00	0,03
EURO STOXX 50 0323	EUR	15	-20 725,00	-0,05
NQ USA NASDAQ 0323	USD	5	-78 899,04	-0,19
SP 500 MINI 0323	USD	8	-52 981,96	-0,13
XEUR FSMI SWI 0323	CHF	3	-8 294,09	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-188 236,99	-0,46
TOTAL Engagements à terme fermes			-188 236,99	-0,46
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3100	EUR	-50	-6 950,00	-0,02
DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3300	EUR	-20	-5 300,00	-0,01
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 2800	EUR	-25	-6 700,00	-0,01
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3000	EUR	-25	-10 275,00	-0,03
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3100	EUR	-20	-10 220,00	-0,02
DJ EURO STOXX 50 06/2023 PUT 3200	EUR	-20	-12 840,00	-0,03
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 2900	EUR	-25	-14 400,00	-0,04
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 3000	EUR	-25	-17 200,00	-0,04
DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3200	EUR	-25	-32 275,00	-0,08
DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3250	EUR	-25	-34 825,00	-0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-150 985,00	-0,36
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-150 985,00	-0,36
TOTAL Instruments financier à terme			-339 221,99	-0,82
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	8 190	8 294,09	0,02
APPEL MARGE CACEIS	USD	183 894,97	172 307,30	0,41
APPEL MARGE CACEIS	EUR	6 975	6 975,00	0,02
TOTAL Appel de marge			187 576,39	0,45
Créances			697 860,47	1,68

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			-52 331,57	-0,13
Comptes financiers			41 606,33	0,10
Actif net			41 743 917,50	100,00

Parts C-Flex Part I	EUR	401	104 099,54	
---------------------	-----	-----	------------	--