



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

3F EURO BONDS

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 **31 DECEMBRE 2024**

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 **3F EURO BONDS** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 2024**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Certaines informations nécessaires à l'établissement de notre rapport nous ayant été transmises tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'établir le présent rapport dans le délai prévu par la réglementation en vigueur.

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 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

3. 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.

Comme mentionné ci-avant, les annexes relatives aux RMC exposent le changement de méthode comptable résultant de l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables appliqués par le fonds, nous avons vérifié la correcte application du changement de réglementation comptable et de la présentation qui en est faite.

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. 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 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 15 mai 2025

RSM PARIS

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



Mohamed BENNANI
Associé

3F Euro Bonds

Comptes annuels au 31/12/2024

3F Euro Bonds

Acteurs

Société de Gestion :

FAMILY FINANCE FIRST
95 rue de Prony
75017 Paris

La société de gestion a été agréée le 10 juin 2010 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 1000022

Dépositaire:

ODDO BHF SCA, Société en Commandite par Action
12 Boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Banque agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
RSC 625 027 384 Paris

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM.

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégataires et sous délégataires de ODDO BHF SCA et l'information relative aux conflits d'intérêt susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de ODDO BHF SCA : www.oddo-bhf.com

Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande.

Etablissement en charge de la tenue de registre des parts et de la valorisation:

European Fund Administration France SAS (EFA France) 10 avenue Franklin D.Roosevelt | 75008 PARIS

Etablissement en charge de la centralisation des ordres:

ODDO BHF SCA Par délégation de la société de gestion, ODDO BHF SCA est investi de la mission de gestion du passif du fonds et à ce titre assure le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Ainsi, en sa qualité de teneur de compte émetteur, ODDO BHF SCA gère la relation avec Euroclear France pour toutes les opérations nécessitant l'intervention de cet organisme.

Commissaire aux comptes :

CABINET RSM
26 rue Cambacérès – 75008 PARIS

Commercialisateur :

FAMILY FINANCE FIRST
95 Rue de Prony
75017 Paris

La liste des commercialisateurs peut ne pas être exhaustive dans la mesure où, notamment, l'OPCVM est admis en Euroclear 49-53 avenue des Champs-Élysées – 75008 Paris. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestions »

Classification

Obligations et autres titres de créance libellés en euro.

Objectif de gestion

Le fonds Euro Rendement Réel est un fonds obligataire moyen terme. Il a pour objectif de valoriser ses actifs de façon régulière, et d'offrir aux porteurs de parts un rendement global annuel supérieur à l'indice Euribor 3 mois + 2%.

Euribor est l'abréviation de Euro Interbank Offered Rate. Euribor est le taux d'intérêt moyen auquel 25/40 banques européennes de premier plan (le panel de banques) se consentent des prêts en euros. Pour déterminer les taux Euribor, les 15 % supérieurs et inférieurs des taux mentionnés ne sont pas pris en compte. Chaque jour ouvrable, à 11h00 Central European Time, les taux d'intérêt Euribor sont fixés et transmis à toutes les parties participantes et à la presse.

Indicateur de référence

A partir du 1er janvier 2017, l'objectif du fonds est de réaliser une performance annuelle supérieure à l'indice Euribor 3 mois + 2%.
Ce FCP n'est pas soumis à la réglementation benchmark.

Stratégie d'investissement

1. Stratégies utilisées

3F Euro Bonds

Le fonds Euro rendement réel a pour objet la gestion d'un portefeuille constitué principalement d'obligations françaises et étrangères de la zone Euro et libellées en Euro. La sélection des titres suit une démarche de sélection, valeur par valeur, dite de « bond picking ». Les critères d'investissement sont dictés en priorité par les rendements actuariels offerts, la qualité de signature n'interviendra qu'en second lieu dans le choix de l'investissement.

Le processus de sélection des signatures est conduit par la recherche permanente du couple rendement/risque, avec un potentiel de retour sur l'investissement réalisé. À ce titre, une attention particulière sera portée à l'analyse du risque de crédit de l'entreprise et à la notation des agences de rating en plus de l'analyse financière fondamentale de l'action sous-jacente, sans fixation d'une limite basse de notation si la société est notée. Le fonds peut donc détenir une part prépondérante d'obligations de catégorie Haut-Rendement (High-Yield), jusqu'à 100% de son actif.

Concernant la souscription à des fonds, qu'ils soient obligataires, alternatifs ou investis en obligations convertibles, la sélection sera effectuée en fonction de la qualité de la gestion du fonds sur la durée et/ou du classement de ce dernier par rapport à son benchmark, si ce dernier est « benchmarké ». Le fonds peut investir dans des OPCVM gérés par FAMILY FINANCE FIRST.

2. Les actifs (hors dérivés)

■ Les actions

Le fonds n'investit pas en direct dans les actions.

■ Les titres de créances et instruments du marché monétaire

Le fonds investit principalement en direct dans des obligations de la zone euro (dette privée au moins égale à 60%) ou à travers des fonds obligataires libellés en euros offrant un bon rapport rendement/risque. Pour limiter la volatilité du fonds, la duration globale du portefeuille n'excèdera pas 5 ans.

Cette classe d'actifs représentera toujours plus de 50% des encours du fonds au minimum, investie en direct sur des émetteurs de la zone Euro, et complétée les cas échéant, par des fonds obligataires libellés en euro

Les encours non investis dans cette classe d'actifs pourront être placés en SICAV monétaires ou TCN (Titres de Créances Négociables).

Par ailleurs, le fonds s'autorise à opérer sur le marché des obligations convertibles, de la zone Euro, libellées en euro. Ces dernières sont vendues le cas échéant la veille de l'échéance finale, au cas où elles seraient remboursées en action. Ces investissements pourront être complétés par la souscription de fonds d'obligations convertibles libellés en euro. Les obligations convertibles peuvent représenter un maximum de 20% de l'actif net de l'OPC.

Le fonds est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt de 1 à 6.

■ Les parts ou actions d'OPC

Le fonds peut investir, dans la limite de 10% maximum de son actif en parts ou actions d'OPC de droit français ou européen conformes à la Directive 2017/91/UE.

Le fonds 3F EURO BONDS peut investir dans des fonds gérés par la société de gestion Family Finance First.

3. Les instruments dérivés

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français en vue de couvrir les risques de taux et/ou de signature. Ils permettent d'intervenir rapidement en substitution de titres vifs notamment à l'occasion des mouvements de flux liés aux souscriptions/rachats ou en cas de circonstances particulières comme les fluctuations importantes des marchés. Ces opérations seront effectuées dans la limite de 100% maximum de l'actif du fonds.

Nature des marchés d'intervention :

- marchés à terme réglementés: marché du Bund, TEC 10 et autres marchés réglementés ayant traits aux produits structurés de taux

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- taux

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limité à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture

Nature des instruments utilisés :

- options de taux

- futures

- dérivés de taux

- structurés de taux

4. Les titres intégrant des dérivés : obligations callable ou puttable (sans autre élément optionnel ou de complexité), obligations convertibles et titres équivalents (warrants, bons de souscriptions).

5. Les dépôts : néant

6. Les emprunts d'espèces

3F Euro Bonds

Le gérant pourra effectuer à titre accessoire, des opérations d'emprunts d'espèces dans la limite de 10% de l'actif du fonds dans le cadre de la gestion des flux de trésorerie de l'OPCVM.

7. Les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres : néant

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

La valeur de part du fonds est susceptible de fluctuer en fonction de différents facteurs liés aux changements propres aux entreprises représentées en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêts, des chiffres macro-économiques, de la législation juridique et fiscale.

Risque de perte en capital : Oui.

Le fonds ne comporte aucune garantie ni protection ; le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué.

Risque de taux : Oui.

Le degré d'exposition au risque obligataire sera au minimum de 50% en direct. Le fonds peut investir dans des obligations et/ou obligations convertibles. Les fluctuations de cours de ces obligations ou obligations convertibles liées à l'évolution des taux peuvent avoir une influence positive ou négative sur la valeur liquidative du fonds. La baisse du cours de ces dernières correspond au risque de taux.

Risque de crédit et de contrepartie : Oui

Le fonds peut investir dans des produits de taux dans la limite de 100% de l'actif. En cas de dégradation de la qualité de signature d'un émetteur, il peut y avoir une baisse de valeur des actifs voire une impossibilité pour l'émetteur de faire face à ses engagements. Cela pourra se traduire par une baisse de la valeur liquidative. La couverture de ce risque de crédit, par l'intervention sur les marchés dérivés, est laissée à l'appréciation du gérant et ne dépassera pas, en tout état de cause, la partie de l'actif investie en produits de taux.

Risque lié à des investissements en obligations de catégorie Haut-Rendement (High-Yield) : Le fonds peut détenir une part prépondérante d'obligations de catégorie Haut-rendement (jusqu'à 100% de son actif), donc peut être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et entraîner une baisse de valeur liquidative.

Risque de change : non

Le fonds investira exclusivement sur des titres ou des fonds libellés en euro.

Sommaire

Aucune entrée de table des matières n'a été trouvée.

3F Euro Bonds

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	9 087 368,41	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 087 368,41	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	727 515,93	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	727 515,93	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	247 027,50	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	247 027,50	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	10 061 911,84	
Créances et comptes d'ajustement actifs	6 000,00	
Comptes financiers	11 030,27	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	17 030,27	
Total Actif I + II	10 078 942,11	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

3F Euro Bonds

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	9 473 276,43	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	598 604,76	
Capitaux propres I	10 071 881,19	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	7 060,92	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	7 060,92	
Total Passifs : I + III + IV	10 078 942,11	

3F Euro Bonds

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	488 945,61	
Produits sur titres de créance	14 172,50	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	503 118,11	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	503 118,11	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-74 555,07	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-74 555,07	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	428 563,04	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	24 343,43	
Revenus nets I = C + D	452 906,47	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-32 004,55	
Frais de transactions externes et frais de cession	-11 556,23	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-43 560,78	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-5 153,35	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-48 714,13	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	181 956,13	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	181 956,13	

3F Euro Bonds

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	12 456,29	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	194 412,42	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	598 604,76	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	10 071 881,19	7 646 395,62	5 645 664,91	7 116 885,74	6 249 025,73
PART C					
Actif net	1 068 758,03	1 003 931,36	737 783,86	1 790 022,65	1 748 281,21
Nombre de parts	690,37	688,85	556,93	1 247,72	1 255,47
Valeur liquidative unitaire	1 548,09	1 457,40	1 324,73	1 434,63	1 392,53
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	60,80	43,37	-12,43	38,81	-15,77
PART I					
Actif net	9 003 123,16	6 642 464,26	4 907 881,05	5 326 863,09	4 500 744,52
Nombre de parts	5 801,15	4 551,00	3 703,00	3 715,00	3 237,00
Valeur liquidative unitaire	1 551,95	1 459,56	1 325,37	1 433,87	1 390,40
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	62,44	44,23	-11,07	40,17	-21,11

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

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

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

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

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

1 - Règles d'évaluation des actifs

A - Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché. Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les obligations européennes et les titres étrangers sont valorisés au cours de clôture de la veille.
 - Les obligations faisant l'objet de couverture ou d'arbitrage par des positions sur les marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de clôture de la veille.
 - Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.
 - Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
 - Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
 - Les parts ou actions d'O.P.C.V.M. sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
 - Les parts de Fonds alternatifs sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.
 - Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.
- Les contrats :
- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation de la veille et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
 - La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nombre de contrats.
 - La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.
 - Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions

3F Euro Bonds

contractuelles.

- Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du conseil d'administration de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

B - Modalités pratiques

Les obligations sont évaluées sur la base des cours extraits des bases de données Finalim et Bloomberg en fonction de leur place de cotation. Les possibilités de recherche sont complétées par "Fin'xs" de Télékurs et "Securities 3000" de Reuters :

- Europe sauf France :

Extraction à 19 h 30 pour une cotation au cours de clôture du jour.

Extraction à 14 h 30 pour une cotation au cours d'ouverture du jour.

Extraction à 9 h pour une cotation au cours de J-1.

- France :

Extraction à 12 h et 16 h pour une cotation au cours d'ouverture du jour.

Extraction à 17 h 40 pour une cotation au cours de clôture du jour.

- Contributeurs :

Extraction à 14 h pour une cotation suivant les disponibilités de cours.

Les positions sur les marchés à terme fermes à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour. Les positions sur les marchés à terme conditionnels à chaque valeur liquidative sont évaluées selon les principes employés pour leur sous-jacent.

- Europe (sauf France) : extraction à 19 h 30

- France : extraction à 18 h

2 - Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé. La comptabilisation de l'enregistrement des frais de transaction se fait en frais exclus.

3 - Modalités d'affectation du résultat et des sommes distribuables.....

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

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos et, aux plus-values nettes majorées ou diminuées des comptes de régularisation de plus-values.

Le résultat net est réparti entre les deux catégories de parts au prorata de leur quote-part dans l'actif net global.

Pour la catégorie de parts C et I: les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;

- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;

- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

3F Euro Bonds

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Part C 0,90 % TTC Maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)		Part I 0,80 % TTC Maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	0,12 % TTC maximum
Commission de surperformance (part C)	Actif net	20 % TTC maximum de la surperformance annuelle du fonds au-delà de l'indicateur de référence Euribor 3 mois + 2%.
Commission de surperformance (part I)	Actif net	20 % TTC maximum de la surperformance annuelle du fonds au-delà de l'indicateur de référence Euribor 3 mois + 2,1%.

Modalité de calcul de la commission de sur performance :

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

Une provision de frais de gestion variable est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative (et depuis le début de chaque exercice), sur la base de 20% TTC de la performance annuelle du fonds dès que celle-ci dépasse Euribor 3 mois + 2% pour la part C et Euribor 3 mois + 2,10% pour la part I.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur Euribor 3 mois + 2% sur la période de calcul.

Cette provision est minorée, voire annulée en cas de diminution de la performance par rapport à l'objectif fixé. Elle sera définitivement acquise à la société de gestion le premier jour ouvré faisant suite à la date d'arrêté des comptes soit le dernier jour de bourse ouvré du mois de décembre de chaque année.

En cas de rachat de part, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est versée à la société de gestion.

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	7 646 395,62	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 673 426,73	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-814 899,55	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	428 563,04	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-43 560,78	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	181 956,13	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	10 071 881,19	

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART C		
Parts souscrites durant l'exercice	12,52	18 530,25
Parts rachetés durant l'exercice	-11,00	-16 261,29
Solde net des souscriptions/rachats	1,52	2 268,96
PART I		
Parts souscrites durant l'exercice	1 773,15	2 654 896,48
Parts rachetés durant l'exercice	-523,00	-798 638,26
Solde net des souscriptions/rachats	1 250,15	1 856 258,22

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART C	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART I	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010107706	PART C	Capitalisable	EUR	1 068 758,03	690,37	1 548,09
FR0013325073	PART I	Capitalisable	EUR	9 003 123,16	5 801,15	1 551,95

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	0,00					

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	9 087,37	8 361,66	725,71	0,00	0,00
Titres de créances	727,51	727,51	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11,03	0,00	0,00	0,00	11,03
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	9 825,85	9 089,17	725,71	0,00	11,03

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	410,74	3 085,65	4 251,71	1 338,52	0,76
Titres de créances	0,00	0,00	102,93	308,03	316,55	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	11,03	0,00	513,67	3 393,68	4 568,26	1 338,52	0,76

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances					
Comptes financiers					
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swap					
Autres opérations					
Total					

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	200,05	7 487,14	1 399,43
Titres de créances	419,49	308,03	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	619,54	7 795,17	1 399,43

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	6 000,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	6 000,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-7 060,92
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-7 060,92
Total des créances et dettes	-1 060,92

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART C	31/12/2024
Frais fixes	9 351,01
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART I	31/12/2024
Frais fixes	65 204,06
Frais fixes en % actuel	0,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	452 906,47	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	452 906,47	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	452 906,47	

PART C		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	47 146,01	
Total	47 146,01	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART I		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	405 760,46	
Total	405 760,46	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-48 714,13	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-48 714,13	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-48 714,13	

PART C		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-5 172,02	
Total	-5 172,02	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART I		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-43 542,11	
Total	-43 542,11	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			9 087 368,41	90,23
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 087 368,41	90,23
Autres services financiers			1 393 860,43	13,84
Avis Budget Finance PLC 7% 24/28.02.29	EUR	200 000	213 740,67	2,12
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	400 000	407 348,67	4,05
EC Finance Plc 3% 21/15.10.26	EUR	500 000	477 800,00	4,74
Nova Alexandre III SAS FRN 24/15.07.29	EUR	300 000	294 971,09	2,93
Casinos et salles de jeu			340 131,39	3,38
LHMC Finco 2 Sarl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	120 968,55	129 176,64	1,28
Lottomatica Group SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	200 000	210 954,75	2,10
Composants et équipements électriques			209 289,40	2,08
Nexans SA 4.125% 24/29.05.29	EUR	200 000	209 289,40	2,08
Construction et ingénierie			505 490,97	5,02
Webuild SpA 5.875% 20/15.12.25	EUR	278 000	281 560,42	2,80
Webuild SpA 7% 23/27.09.28	EUR	200 000	223 930,55	2,22
Distribution alimentaires			496 329,79	4,93
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	500 000	496 329,79	4,93
Equipements de télécommunication			277 127,41	2,75
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	110 000	109 614,79	1,09
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	156 985,97	167 512,62	1,66
Habilllements, accessoires et produits de luxe			756,42	0,01
EDOB Abwicklungs AG 7.5% Sen 05/01.04.17	EUR	48 519,761193912	756,42	0,01
Holdings multisectoriels			202 982,11	2,01
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	200 000	202 982,11	2,01
Hôtels, centre de vacances et croisières			299 583,00	2,97
Minor Hotels Europe & Ameri SA 4% 21/02.07.26	EUR	300 000	299 583,00	2,97
Hypermarchés			326 023,68	3,24
Itm Entreprises Sa SAS 5.75% 24/22.07.29	EUR	300 000	326 023,68	3,24
Magasins spécialisés			319 891,00	3,18
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	300 000	319 891,00	3,18
Matériaux de construction			200 045,47	1,99
Cemex SAB de CV 3.125% 19/19.03.26	EUR	200 000	200 045,47	1,99
Métaux et minerais diversifiés			420 072,27	4,17
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	400 000	420 072,27	4,17
Pièces détachées et équipement automobiles			198 048,56	1,97
MAHLE Gmbh 6.5% 24/02.05.31	EUR	200 000	198 048,56	1,97
Produits pharmaceutiques			202 118,50	2,01
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	200 000	202 118,50	2,01
Services commerciaux divers			1 053 711,32	10,46
Bertrand Franchise Finance SAS 6.5% 24/18.07.30	EUR	100 000	107 956,39	1,07
Boels Topholding BV 5.75% 24/15.05.30	EUR	400 000	418 509,72	4,16

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	500 000	527 245,21	5,23
Services de télécommunication intégrés			299 627,46	2,97
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	300 000	299 627,46	2,97
Services financiers liés à la consommation			585 138,83	5,81
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	540 000	585 138,83	5,81
Services financiers spécialisés			720 401,32	7,15
Kapla Holding SAS FRN 24/31.07.30	EUR	300 000	301 564,68	2,99
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	100 000	99 713,39	0,99
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	200 000	212 409,00	2,11
Paprec Holding SA 7.25% 23/17.11.29	EUR	100 000	106 714,25	1,06
Sociétés d'investissement immobilier			207 694,60	2,06
Altarea 5.5% 24/02.10.31	EUR	200 000	207 694,60	2,06
Special Purpose Vehicle			401 902,48	3,99
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	300 000	297 155,59	2,95
Mobilux Finance SAS 7% 24/15.05.30	EUR	100 000	104 746,89	1,04
Transport maritime			321 166,33	3,19
CMA CGM 5.5% 24/15.07.29	EUR	300 000	321 166,33	3,19
Vente au détail de produits inform et électronique			105 975,67	1,05
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	100 000	105 975,67	1,05
Titres de créances			727 515,93	7,22
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			727 515,93	7,22
Banques			102 930,74	1,02
Creilan SA 5.375% EMTN Ser 1 22/31.10.25	EUR	100 000	102 930,74	1,02
Compagnies aériennes			316 555,07	3,14
Air France KLM 4.625% EMTN 24/23.05.29	EUR	300 000	316 555,07	3,14
Holdings multisectoriels			308 030,12	3,06
Optics Bidco SpA 2.875% EMTN 24/28.01.26	EUR	306 000	308 030,12	3,06
Parts d'OPC et fonds d'investissements			247 027,50	2,45
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			247 027,50	2,45
Allianz EUR High Yield I	EUR	90	247 027,50	2,45
Total			10 061 911,84	99,90

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

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

3F Euro Bonds

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	10 061 911,84
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	17 030,27
Autres passifs (-)	-7 060,92
Total = actif net	10 071 881,19

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

3F EURO BONDS

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCES LIB. EURO

<p>RAPPORT ANNUEL 29/12/2023</p>
--

3F Euro Bonds

Acteurs

Société de Gestion :

FAMILY FINANCE FIRST
95 rue de Prony
75017 Paris

La société de gestion a été agréée le 10 juin 2010 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 1000022

Dépositaire:

ODDO BHF SCA, Société en Commandite par Action
12 Boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Banque agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
RSC 625 027 384 Paris

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM.

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégataires et sous délégataires de ODDO BHF SCA et l'information relative aux conflits d'intérêt susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de ODDO BHF SCA : www.oddo-bhf.com

Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande.

Etablissement en charge de la tenue de registre des parts et de la valorisation:

European Fund Administration France SAS (EFA France) 10 avenue Franklin D.Roosevelt | 75008 PARIS

Etablissement en charge de la centralisation des ordres:

ODDO BHF SCA Par délégation de la société de gestion, ODDO BHF SCA est investi de la mission de gestion du passif du fonds et à ce titre assure le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Ainsi, en sa qualité de teneur de compte émetteur, ODDO BHF SCA gère la relation avec Euroclear France pour toutes les opérations nécessitant l'intervention de cet organisme.

Commissaire aux comptes :

CABINET RSM
26 rue Cambacérès – 75008 PARIS

Commercialisateur :

FAMILY FINANCE FIRST
95 Rue de Prony
75017 Paris

La liste des commercialisateurs peut ne pas être exhaustive dans la mesure où, notamment, l'OPCVM est admis en Euroclear 49-53 avenue des Champs-Élysées – 75008 Paris. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestions »

Classification

Obligations et autres titres de créance libellés en euro.

Objectif de gestion

Le fonds Euro Rendement Réel est un fonds obligataire moyen terme. Il a pour objectif de valoriser ses actifs de façon régulière, et d'offrir aux porteurs de parts un rendement global annuel supérieur à l'indice Euribor 3 mois + 2%.

Euribor est l'abréviation de Euro Interbank Offered Rate. Euribor est le taux d'intérêt moyen auquel 25/40 banques européennes de premier plan (le panel de banques) se consentent des prêts en euros. Pour déterminer les taux Euribor, les 15 % supérieurs et inférieurs des taux mentionnés ne sont pas pris en compte. Chaque jour ouvrable, à 11h00 Central European Time, les taux d'intérêt Euribor sont fixés et transmis à toutes les parties participantes et à la presse.

Indicateur de référence

A partir du 1er janvier 2017, l'objectif du fonds est de réaliser une performance annuelle supérieure à l'indice Euribor 3 mois + 2%.
Ce FCP n'est pas soumis à la réglementation benchmark.

Stratégie d'investissement

8. Stratégies utilisées

3F Euro Bonds

Le fonds Euro rendement réel a pour objet la gestion d'un portefeuille constitué principalement d'obligations françaises et étrangères de la zone Euro et libellées en Euro. La sélection des titres suit une démarche de sélection, valeur par valeur, dite de « bond picking ». Les critères d'investissement sont dictés en priorité par les rendements actuariels offerts, la qualité de signature n'interviendra qu'en second lieu dans le choix de l'investissement.

Le processus de sélection des signatures est conduit par la recherche permanente du couple rendement/risque, avec un potentiel de retour sur l'investissement réalisé. À ce titre, une attention particulière sera portée à l'analyse du risque de crédit de l'entreprise et à la notation des agences de rating en plus de l'analyse financière fondamentale de l'action sous-jacente, sans fixation d'une limite basse de notation si la société est notée. Le fonds peut donc détenir une part prépondérante d'obligations de catégorie Haut-Rendement (High-Yield), jusqu'à 100% de son actif.

Concernant la souscription à des fonds, qu'ils soient obligataires, alternatifs ou investis en obligations convertibles, la sélection sera effectuée en fonction de la qualité de la gestion du fonds sur la durée et/ou du classement de ce dernier par rapport à son benchmark, si ce dernier est « benchmarké ». Le fonds peut investir dans des OPCVM gérés par FAMILY FINANCE FIRST.

9. Les actifs (hors dérivés)

■ Les actions

Le fonds n'investit pas en direct dans les actions.

■ Les titres de créances et instruments du marché monétaire

Le fonds investit principalement en direct dans des obligations de la zone euro (dette privée au moins égale à 60%) ou à travers des fonds obligataires libellés en euros offrant un bon rapport rendement/risque. Pour limiter la volatilité du fonds, la duration globale du portefeuille n'excèdera pas 5 ans.

Cette classe d'actifs représentera toujours plus de 50% des encours du fonds au minimum, investie en direct sur des émetteurs de la zone Euro, et complétée les cas échéant, par des fonds obligataires libellés en euro

Les encours non investis dans cette classe d'actifs pourront être placés en SICAV monétaires ou TCN (Titres de Créances Négociables).

Par ailleurs, le fonds s'autorise à opérer sur le marché des obligations convertibles, de la zone Euro, libellées en euro. Ces dernières sont vendues le cas échéant la veille de l'échéance finale, au cas où elles seraient remboursées en action. Ces investissements pourront être complétés par la souscription de fonds d'obligations convertibles libellés en euro. Les obligations convertibles peuvent représenter un maximum de 20% de l'actif net de l'OPC.

Le fonds est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt de 1 à 6.

■ Les parts ou actions d'OPC

Le fonds peut investir, dans la limite de 10% maximum de son actif en parts ou actions d'OPC de droit français ou européen conformes à la Directive 2017/91/UE.

Le fonds 3F EURO BONDS peut investir dans des fonds gérés par la société de gestion Family Finance First.

10. Les instruments dérivés

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français en vue de couvrir les risques de taux et/ou de signature. Ils permettent d'intervenir rapidement en substitution de titres vifs notamment à l'occasion des mouvements de flux liés aux souscriptions/rachats ou en cas de circonstances particulières comme les fluctuations importantes des marchés. Ces opérations seront effectuées dans la limite de 100% maximum de l'actif du fonds.

Nature des marchés d'intervention :

- marchés à terme réglementés: marché du Bund, TEC 10 et autres marchés réglementés ayant traits aux produits structurés de taux

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- taux

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limité à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture

Nature des instruments utilisés :

- options de taux

- futures

- dérivés de taux

- structurés de taux

11. Les titres intégrant des dérivés : obligations callable ou puttable (sans autre élément optionnel ou de complexité), obligations convertibles et titres équivalents (warrants, bons de souscriptions).

12. Les dépôts : néant

13. Les emprunts d'espèces

3F Euro Bonds

Le gérant pourra effectuer à titre accessoire, des opérations d'emprunts d'espèces dans la limite de 10% de l'actif du fonds dans le cadre de la gestion des flux de trésorerie de l'OPCVM.

14. Les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres : néant

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

La valeur de part du fonds est susceptible de fluctuer en fonction de différents facteurs liés aux changements propres aux entreprises représentées en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêts, des chiffres macro-économiques, de la législation juridique et fiscale.

Risque de perte en capital : Oui.

Le fonds ne comporte aucune garantie ni protection ; le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué.

Risque de taux : Oui.

Le degré d'exposition au risque obligataire sera au minimum de 50% en direct. Le fonds peut investir dans des obligations et/ou obligations convertibles. Les fluctuations de cours de ces obligations ou obligations convertibles liées à l'évolution des taux peuvent avoir une influence positive ou négative sur la valeur liquidative du fonds. La baisse du cours de ces dernières correspond au risque de taux.

Risque de crédit et de contrepartie : Oui

Le fonds peut investir dans des produits de taux dans la limite de 100% de l'actif. En cas de dégradation de la qualité de signature d'un émetteur, il peut y avoir une baisse de valeur des actifs voire une impossibilité pour l'émetteur de faire face à ses engagements. Cela pourra se traduire par une baisse de la valeur liquidative. La couverture de ce risque de crédit, par l'intervention sur les marchés dérivés, est laissée à l'appréciation du gérant et ne dépassera pas, en tout état de cause, la partie de l'actif investie en produits de taux.

Risque lié à des investissements en obligations de catégorie Haut-Rendement (High-Yield) : Le fonds peut détenir une part prépondérante d'obligations de catégorie Haut-rendement (jusqu'à 100% de son actif), donc peut être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et entraîner une baisse de valeur liquidative.

Risque de change : non

Le fonds investira exclusivement sur des titres ou des fonds libellés en euro.

3F Euro Bonds

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	7 549 382,59	5 173 214,98
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 922 264,44	4 615 162,52
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 922 264,44	4 615 162,52
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	614 549,20	398 637,12
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	614 549,20	398 637,12
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	614 549,20	398 637,12
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	12 568,95	159 415,34
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	12 568,95	159 415,34
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	13 527,62	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	13 527,62	0,00
Comptes financiers	88 476,28	476 227,49
Liquidités	88 476,28	476 227,49
Total de l'actif	7 651 386,49	5 649 442,47

3F Euro Bonds

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	7 415 265,71	5 693 564,04
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)	-85 342,28	-296 548,21
Résultat de l'exercice (a, b)	316 472,19	248 649,08
Total des capitaux propres	7 646 395,62	5 645 664,91
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	4 990,87	3 777,56
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	4 990,87	3 777,56
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	7 651 386,49	5 649 442,47

(a) Y compris comptes de régularisations

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

3F Euro Bonds

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

3F Euro Bonds

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	345 234,64	295 999,47
Produits sur titres de créances	18 557,50	4 498,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	363 792,14	300 497,47
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	-110,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	-110,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	363 792,14	300 387,47
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	56 317,73	46 936,99
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	307 474,41	253 450,48
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	8 997,78	-4 801,40
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	316 472,19	248 649,08

3F Euro Bonds

ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM. Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement 2014-01 modifié. La devise de comptabilité est l'Euro.

Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

1 - Règles d'évaluation des actifs

A - Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché. Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les obligations européennes et les titres étrangers sont valorisés au cours de clôture de la veille.
- Les obligations faisant l'objet de couverture ou d'arbitrage par des positions sur les marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de clôture de la veille.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'O.P.C.V.M. sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les parts de Fonds alternatifs sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Les contrats :

- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation de la veille et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
- La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nombre de contrats.
- La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.
- Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions contractuelles.
- Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du conseil d'administration de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

B - Modalités pratiques

Les obligations sont évaluées sur la base des cours extraits des bases de données Finalim et Bloomberg en fonction de leur place de cotation. Les possibilités de recherche sont complétées par "Fin'xs" de Télékurs et "Securities 3000" de Reuters :

- Europe sauf France :

Extraction à 19 h 30 pour une cotation au cours de clôture du jour.

Extraction à 14 h 30 pour une cotation au cours d'ouverture du jour.

Extraction à 9 h pour une cotation au cours de J-1.

- France :

Extraction à 12 h et 16 h pour une cotation au cours d'ouverture du jour.

Extraction à 17 h 40 pour une cotation au cours de clôture du jour.

- Contributeurs :

Extraction à 14 h pour une cotation suivant les disponibilités de cours.

Les positions sur les marchés à terme fermes à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour. Les positions sur les marchés à terme conditionnels à chaque valeur liquidative sont évaluées selon les principes employés pour leur sous-jacent.

- Europe (sauf France) : extraction à 19 h 30

- France : extraction à 18 h

2 - Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé. La comptabilisation de l'enregistrement des frais de transaction se fait en frais exclus.

3 - Modalités d'affectation du résultat et des sommes distribuables

3F Euro Bonds

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

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos et, aux plus-values nettes majorées ou diminuées des comptes de régularisation de plus-values.

Le résultat net est réparti entre les deux catégories de parts au prorata de leur quote-part dans l'actif net global.

Pour la catégorie de parts C et I: les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtages, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Part C 0,90 % TTC Maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats)		Part I 0,80 % TTC Maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	0,12 % TTC maximum
Commission de surperformance (part C)	Actif net	20 % TTC maximum de la surperformance annuelle du fonds au-delà de l'indicateur de référence Euribor 3 mois + 2%.
Commission de surperformance (part I)	Actif net	20 % TTC maximum de la surperformance annuelle du fonds au-delà de l'indicateur de référence Euribor 3 mois + 2,1%.

Modalité de calcul de la commission de sur performance :

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

Une provision de frais de gestion variable est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative (et depuis le début de chaque exercice), sur la base de 20% TTC de la performance annuelle du fonds dès que celle-ci dépasse Euribor 3 mois + 2% pour la part C et Euribor 3 mois + 2,10% pour la part I.

3F Euro Bonds

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TCC représente la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur Euribor 3 mois + 2% sur la période de calcul.

Cette provision est minorée, voire annulée en cas de diminution de la performance par rapport à l'objectif fixé. Elle sera définitivement acquise à la société de gestion le premier jour ouvré faisant suite à la date d'arrêt des comptes soit le dernier jour de bourse ouvré du mois de décembre de chaque année.

En cas de rachat de part, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est versée à la société de gestion.

3F Euro Bonds

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	5 645 664,91	7 116 885,74
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	3 136 539,96	475 759,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-1 805 967,67	-1 444 879,39
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	31 103,27	7 535,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-101 839,24	-293 457,27
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-9 008,82	-6 442,51
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	442 428,80	-463 187,36
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-4 389,28	-446 818,08
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-446 818,08	16 369,28
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
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	307 474,41	253 450,48
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	7 646 395,62	5 645 664,91

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

3F Euro Bonds

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé		6 317 752,48	82,62
Obligations à taux variable, revisabl négociées sur un marché réglementé ou assimilé		604 511,96	7,91
Total Obligations et valeurs assimilées		6 922 264,44	90,53
Titres de créances			
Euro Medium Term Notes		614 549,20	8,04
Total Titres de créances		614 549,20	8,04
Total Actif		7 536 813,64	98,57
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		0,00	0,00
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		0,00	0,00

3F Euro Bonds

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	6 317 752,48	82,62			604 511,96	7,91		
Titres de créances	614 549,20	8,04						
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							88 476,28	1,16
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3. VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées	304 387,64	3,98	101 178,14	1,32	3 751 375,32	49,06	2 254 981,71	29,49	510 341,63	6,67
Titres de créances			614 549,20	8,04						
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	88 476,28	1,16								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

3F Euro Bonds

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances	Coupons et dividendes	13 527,62
		13 527,62
Total des dettes	Charges externes prov	4 990,87
		4 990,87
Total dettes et créances		8 536,75

3F Euro Bonds

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART C		
Titres souscrits durant l'exercice	244,76	338 921,03
Titres rachetés durant l'exercice	-112,84	-155 827,22
Solde net des Souscriptions / Rachats	131,92	183 093,81

	En parts	En montant
PART I		
Titres souscrits durant l'exercice	2 017	2 785 249,56
Titres rachetés durant l'exercice	-1 169	-1 650 140,45
Solde net des Souscriptions / Rachats	848	1 135 109,11

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3. Frais de gestion

3F Euro Bonds

	29/12/2023
PART C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion	7 593,21
Commission de surperformance	563,67
Rétrocessions des frais de gestion	18,20

	29/12/2023
PART I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion	48 876,19
Commission de surperformance	665,18
Rétrocessions des frais de gestion	133,47

3F Euro Bonds

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

3F Euro Bonds

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

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

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

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

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	0,00

3F Euro Bonds

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	316 472,19	248 649,08
Total	316 472,19	248 649,08

	29/12/2023	30/12/2022
PART C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	41 086,12	31 845,10
Total	41 086,12	31 845,10
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

3F Euro Bonds

	29/12/2023	30/12/2022
PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	275 386,07	216 803,98
Total	275 386,07	216 803,98
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

3F Euro Bonds

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-85 342,28	-296 548,21
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-85 342,28	-296 548,21

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 211,58	-38 765,93
Total	-11 211,58	-38 765,93
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-74 130,70	-257 782,28
Total	-74 130,70	-257 782,28
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

3F Euro Bonds

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

PART C	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	1 003 931,36	737 783.86	1 790 022,65	1 748 281,21	2 218 489,55
Nombre de titres	688,85	556.93	1 247,72	1 255,47	1 579,40
Valeur liquidative unitaire	1 457,40	1 324.73	1 434,63	1 392,53	1 404,64
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	59.64	57.17	48,97	41,88	36,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-16.27	-69.60	-10,16	-57,65	6,50
Distribution unitaire sur résultat		-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes		-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)		-	-	-	-

PART I	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	6 642 464,26	4 907 881.05	5 326 863,09	4 500 744,52	1 130 624,20
Nombre de titres	4 551,00	3 703.00	3 715,00	3 237,00	807,00
Valeur liquidative unitaire	1 459,56	1 325.37	1 433,87	1 390,40	1 401,02
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	60.51	58.54	50,34	43,16	31,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-16.28	-69.61	-10,15	-64,27	6,46
Distribution unitaire sur résultat		-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes		-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)		-	-	-	-

3F Euro Bonds

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
EDOB Abwicklungs AG 7.5% Sen 05/01.04.17	EUR	48 519,761193912	745,75	0,01
Loxam SAS 6% Sen Reg S 17/15.04.25	EUR	249 547,1	251 898,67	3,29
Novafives 5% 18/15.06.25	EUR	300 000	294 984,33	3,86
Acquirente Unico SpA 2.8% Sen Reg S 19/20.02.26	EUR	400 000	401 852,44	5,26
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	300 000	292 058,46	3,82
Eramet SA 5.875% 19/21.05.25	EUR	100 000	104 222,73	1,36
Kapla Holding SAS FRN 19/15.12.26	EUR	100 000	100 073,82	1,31
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	200 000	206 040,56	2,69
Webuild SpA 5.875% 20/15.12.25	EUR	278 000	283 356,88	3,71
Cemex SAB de CV 3.125% 19/19.03.26	EUR	200 000	197 474,11	2,58
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	200 000	199 552,33	2,61
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	200 000	206 181,33	2,70
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	300 000	296 223,00	3,87
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	300 000	276 251,59	3,61
Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	EUR	200 000	201 825,35	2,64
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	100 000	97 077,39	1,27
Air France KLM 3% 21/01.07.24	EUR	100 000	100 432,39	1,31
Picard Groupe 3.875% 21/01.07.26	EUR	200 000	194 315,39	2,54
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	200 000	187 334,06	2,45
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	415 000	424 126,08	5,55
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	200 000	200 050,50	2,62
EC Finance Plc 3% 21/15.10.26	EUR	100 000	96 691,67	1,26
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	200 000	193 451,67	2,53
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	200 000	202 502,11	2,65
Cirsa Finance Intl Sarl 10.375% 22/30.11.27	EUR	400 000	447 872,17	5,87
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	300 000	304 387,64	3,98
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	200 000	211 446,56	2,77
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	200 000	211 909,90	2,77
Webuild SpA 7% 23/27.09.28	EUR	200 000	211 986,38	2,77
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	200 000	215 149,88	2,81
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	300 000	310 789,30	4,06
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 922 264,44	90,53
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées			6 922 264,44	90,53
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	306 000	303 601,59	3,97
Crellan SA 5.375% EMTN Ser 1 22/31.10.25	EUR	300 000	310 947,61	4,07
TOTAL Autres titres de créances			614 549,20	8,04
TOTAL Titres de créances			614 549,20	8,04
Allianz EUR High Yield I	EUR	5	12 568,95	0,16
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			12 568,95	0,16
TOTAL Titres d OPC			12 568,95	0,16
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	300	6 000,00	0,08
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	300 000	7 527,62	0,10
TOTAL Coupons et dividendes			13 527,62	0,18
TOTAL Dettes et créances			13 527,62	0,18
OddoCie Par-EUR	EUR	88 476,28	88 476,28	1,16
TOTAL Avoirs			88 476,28	1,16
TOTAL Disponibilités			88 476,28	1,16
Cion de gestion	EUR	-4 990,87	-4 990,87	-0,07
TOTAL Frais			-4 990,87	-0,07
TOTAL TRESORERIE			97 013,03	1,27
TOTAL ACTIF NET			7 646 395,62	100,00