

Rapport annuel
Au 31 décembre 2023

HORIZONS ET PATRIMOINE

Fonds commun de placement de droit français
Exercice du 1^{er} au 31 décembre 2023

HORIZONS ET PATRIMOINE

Part C : FR0007455639

Part I : FR0013305430

Rapport annuel de gestion au 31 décembre 2023

Classification : Sans.

Forme juridique : FIA soumis au droit français

Indice de référence : €STER capitalisé+ 1% pour la part C et €STER capitalisé + 1,8% pour la part I sur une durée de placement recommandée de 4 ans.

1. Objectif de gestion

HORIZONS ET PATRIMOINE a pour objectif de gestion de servir de fond de portefeuille à un souscripteur averti des risques financiers propres au marché des actions, obligations convertibles ou de taux, françaises ou étrangères sur la durée de placement recommandée qui est de 4 ans. L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'€STER capitalisé + 1% sur une durée de placement recommandée de 4 ans pour la part C et d'obtenir une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'€STER capitalisé + 1,8% sur une durée de placement recommandée de 4 ans pour la part I.

2. Indicateur de référence

L'indicateur de référence du FIA est l'€STER capitalisé après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion.

€STER : L'indice €STER (euro short term rate) est un taux qui reflète le coût des emprunts en blanc au jour le jour des banques de la zone euro sur les marchés institutionnels. Il est administré par la Banque Centrale Européenne, laquelle n'est pas inscrite au registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site www.ecb.europa.eu.

HORIZONS ET PATRIMOINE n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice. Cet OPC n'est ni un OPC indiciel, ni un OPC benchmarké. Sa performance pourra, le cas échéant, s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

3. Stratégie d'investissement

L'OPC investira essentiellement sur les marchés internationaux de l'ensemble des grandes places boursières (principalement européennes et américaines) au travers d'une sélection de titres vifs, d'OPC et/ou ETF (Trackers). L'OPC s'exposera principalement aux classes d'actifs suivantes : actions de grandes et moyennes capitalisations internationales essentiellement (entre 0 et 50% maximum de l'actif net), des titres de créances et instruments du marché monétaire (jusqu'à 100% maximum, dont 40% maximum en titres à haut rendement), des actions ou parts d'OPC et/ou ETF (entre 20% et 100% de l'actif net).

En s'appuyant sur un ensemble diversifié de stratégies, le Fonds investira dans un portefeuille diversifié d'instruments liquides. Le Fonds a un objectif de volatilité inférieur à 10%.

Les stratégies directionnelles seront implémentées sur les marchés mondiaux développés des actions, des obligations et des devises, dans les limites d'exposition bien définies. Des positions directionnelles pourront être prises sur ces marchés sur la base de modèles quantitatifs, ou à partir d'une analyse discrétionnaire, fondamentale ou technique. Les modèles quantitatifs s'appuient sur des signaux techniques suiveurs de tendance et/ou contrariants. En outre, des stratégies directionnelles sur les marchés du crédit pourront être mises en place. Ces stratégies consistent à prendre des positions anticipant un rétrécissement des spreads de crédit d'un emprunteur ou d'une classe d'emprunteurs, ou à profiter d'un rendement attractif dans une volatilité contenue.

En outre, le fonds pourra utiliser des instruments financiers à terme (IFT) simples (actions, taux, change) (futures et options) pour protéger le portefeuille d'un retournement des marchés d'actions ou dans un but d'exposition.

4. Commentaire de gestion

A - Contexte économique et financier :

Alors que les marchés avaient été quelque peu malmenés en octobre à la suite du discours de fermeté de Jérôme Powell tenu à Jackson Hole l'été dernier (le Président de la Fed n'excluait pas alors de relever davantage les taux si les pressions inflationnistes restaient trop élevées), les principaux indices, contre toute attente, ont fini l'année en apothéose, en venant s'approcher de leurs plus hauts historiques. La résilience de l'économie américaine, la poursuite de la décrue de l'inflation de part et d'autre de l'Atlantique et surtout la décision des banques centrales en décembre de laisser les taux inchangés expliquent très largement ce retournement spectaculaire de la conjoncture boursière qui n'avait pas connu un tel rallye haussier de fin d'année depuis des lustres (+12% sur le CAC 40 en deux mois) !

Le mois de décembre vient ainsi clôturer une année très porteuse pour les marchés actions qui enregistrent des performances à deux chiffres sur la plupart des zones géographiques. A titre d'exemples, les actions internationales progressent de +19,6% (MSCI World en euros), les actions de la zone euro de +22,2% (Euro Stoxx 50), les actions américaines de +21,4% (S&P 500 en euros) ou encore les actions japonaises de +16,2% (MSCI Japan en euros). Les valeurs de croissance américaines ont été les grandes gagnantes de l'année 2023, après avoir fortement corrigé en 2022, avec un rebond de +49,5% (en euros) pour l'indice Nasdaq 100. Seule ombre au tableau, les marchés chinois terminent l'année en fort recul (MSCI China -14,2% en euros), ayant souffert de larges flux sortants face à un soutien monétaire jugé insuffisant des autorités monétaires chinoises et une reprise économique au final décevante.

Signalons enfin la bonne tenue des marchés obligataires portés au dernier trimestre par la poursuite de la baisse des taux engagée depuis la mi-octobre. Confortés par les premiers succès rencontrés dans la lutte contre l'inflation et les dernières déclarations des banques centrales, les investisseurs tablent aujourd'hui sur une première série de baisses des taux d'ici la fin du 1er semestre. Un scénario qui, s'il apparaît aujourd'hui réaliste, doit cependant être pris en compte avec une certaine prudence car étroitement dépendant de l'ampleur et de la durabilité du ralentissement économique actuel (même si la perspective d'un « soft landing » de l'économie américaine semble aujourd'hui l'hypothèse privilégiée par une majorité d'économistes). La solidité du marché du travail US pourrait en effet réactiver les pressions salariales, soutenant une inflation plus élevée. La persistance des incertitudes

géopolitiques (guerre en Ukraine, conflit à Gaza, tensions en Mer Rouge, tensions entre la Chine et Taiwan) complexifie par ailleurs le cycle de baisse des taux de la Fed, offrant la possibilité d'ajustements en fonction de l'évolution des conditions économiques.

Dans ce contexte, si la tendance désinflationniste apparaît à ce stade bien engagée et avec elle la perspective d'une baisse des taux fondamentalement favorable aux actifs risqués, il importe de ne pas occulter trop vite le manque de visibilité qui caractérise toujours l'évolution des économies occidentales. Les marchés attendront sans doute les prochaines publications de résultats pour appréhender plus précisément l'impact du ralentissement actuel sur la croissance bénéficiaire des entreprises.

B - Investissements et Arbitrages :

HORIZONS ET PATRIMOINE (part C) ressort en hausse sur l'exercice 3,63% sur la part C. Son indice de référence est en hausse de 4,36% sur la période.

HORIZONS ET PATRIMOINE (part I) ressort en hausse sur l'exercice de 4,30%. Son indice de référence est en hausse de 5,11% sur la période.

Le fonds affiche une performance positive en absolu sur l'année, la poche action a été le principal contributeur à cette performance.

Cette allocation est constituée d'une part d'une sélection d'une vingtaine de titres, gérée à travers un processus quantitatif de sélection de titres sur une approche *top down*. La sélection est composée de 25 titres essentiellement européens, exceptés deux (Alibaba, Barrick Gold et Bank of America) jouant les différentes primes de risque du marché (value, growth, rendement et qualité) en fonction du cycle économique.

Cette première poche contribue pour la moitié de la performance positive totale du fonds sur la période.

Concernant les mouvements sur la période dans un scénario de ralentissement macroéconomique maîtrisé nous avons sorti quelques valeurs de rendement à l'instar de BNP Paribas et Berkshire Hathaway en faveur de profils plus cycliques comme Saint Gobain et Schneider Electric et Siemens. Nous avons arbitré également Bouygues au profit de Vinci dans le domaine de la construction.

En addition de cette poche nous nous exposons à travers des fonds externes à des expertises géographiques ou thématiques de croissance.

Sur la Chine, nous avons continué de légèrement repondérer de l'ordre de 50 points de base notre exposition à travers deux trackers sur le marché chinois.

Nous sommes rentrés sur un fonds externe en actions monde avec un fort biais Amérique du nord et croissance pour 1% de l'actif net.

Le thème de la cybersécurité a souffert sur 2023 nous avons très légèrement repondéré la position, cela pèse pour 0,5% de l'actif net.

Au global nous continuons à gérer de manière dynamique cette allocation en fonction des mouvements de marché. Par conséquent, celle-ci a évolué entre 18% en début d'année, pour descendre à 10,3% en milieu d'année proche de ces points bas, pour ensuite remonter à 12,7% à date.

Cette gestion dynamique s'implémente toujours à travers des futurs et S&P 500 et Nasdaq ainsi que des options.

Sur nos positions crédits ainsi que sur nos fonds convertibles sont restés les mêmes. Nous avons diversifié nos expositions sur les fonds monétaire, ces positions sont les deuxièmes contributeurs de la performance positive du fonds en raison de la hausse des taux courts entraînant une hausse de rémunération sur ces fonds.

Concernant l'inflation, nous avons continué de diminuer nos positions en allégeant notre fonds Swiss Life et en réinvestissant une partie dans un tracker en raison de la décélération des niveaux observés en Europe et aux Etats-Unis. Notre position s'élève à 1,90% à date contre 3,70% en milieu d'année.

5. Principales positions du FIA

Au 31 décembre 2023, les six premières positions du FIA sont (en % de l'actif de l'OPC) :

Instrument financier	Actif Net
BNP PARIBAS MONEY	15,07%
OFI RS MONETAIRE	14,37%
OSTRUM CASH EURIBOR	14,23%
UNION PLUS	5,12%
EDR EURO SUSTAINABLE CREDIT	3,28%
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	3,18%

Dans l'ensemble du FIA, les expositions nettes en devises représentent, 93.6% en EUR, 3.8% en CHF, 1.8% en NOK, 0.7% en GBP, 0.1% en USD.

6. Evénements au cours de la période

A compter du 20/04/2023, un certain nombre de modifications sont entrées en vigueur concernant le fonds « HORIZONS ET PATRIMOINE » qui sont les suivantes :

- Changement de benchmark : €ster capitalisé + 1% pour la part C (contre €ster capitalisé +1,5% auparavant) et €ster capitalisé +1,80% pour la part I (contre €ster capitalisé + 2,3% auparavant) ;
- Modification du degré d'exposition au risque actions : de 0 à 50% de l'actif net du fonds (contre 0 à 70% de l'actif net du fonds auparavant) ;
- Le fonds pourra investir jusqu'à 50 % de l'actif net du Fonds en direct et via des OPC et/ou ETF dans des actions cotées, et dans des valeurs assimilées, sans contrainte sectorielle, (contre 70% de l'actif net auparavant) ;
- Le fonds a un objectif de volatilité inférieur à 10% (contre une fourchette comprise entre 5% et 10% de volatilité auparavant) ;
- Le Fonds se réserve la possibilité d'investir en titres jugés spéculatifs par la société de gestion, jusqu'à 40 % maximum de l'actif net, (contre 50% auparavant) ;
- Modification des droits d'entrée pour la part C du fonds : 1% maximum (contre 3% maximum auparavant).

7. Instruments gérés par la société de gestion et détenus par l'OPC

- Néant.

8. Procédure de sélection et suivi des intermédiaires

La sélection et l'évaluation des intermédiaires en charge de l'exécution des ordres est encadrée par une procédure interne. Toute entrée en relation est décidée en comité.

L'évaluation annuelle est multicritère.

9. Instruments émis par la société de gestion

- Néant.

10. Information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

MATIGNON FINANCES ne prend pas en compte de manière systématique et simultanée les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance ainsi que les moyens mis en œuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique. Les critères de choix qui rentrent en jeu dans la sélection de nos valeurs ne sont donc pas systématiquement restreints par ces principes.

La société de gestion ne fait pas appel à des prestataires externes en matière de notation extra-financière et ne gère aucun OPC à label « ISR ».

Néanmoins, les gérants peuvent appliquer de façon discrétionnaire une approche plus orientée vers la prise en compte de ces critères.

Le fonds Horizons et Patrimoine est classé en article 6 de la Directive Européenne SFDR.

11. Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global est calculé selon la méthode de calcul de l'engagement.

12. Politique de la SGP en matière de droits de vote

Les informations concernant la politique de vote et le rapport d'application de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

13. Rémunérations

- Eléments qualitatifs

La politique de rémunération mise en place au sein de MATIGNON FINANCES prend en compte les dispositions issues de la Directive OPCVM V et de la directive AIFM. Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques.

Conforme à l'intérêt des porteurs de parts, elle n'encourage pas une prise de risque incompatible avec le profil de risque, le règlement et les documents constitutifs de l'OPC.

La politique de rémunération prévoit un système de rémunération structuré avec une composante fixe suffisamment élevée pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise, et d'une rémunération variable, qui la complète de manière équilibrée.

La rémunération variable repose sur des critères d'acquisition qualitatifs et quantitatifs et-le cas échéant- managériaux, précisément fixés et préalablement portés à la connaissance des collaborateurs concernés. En termes d'objectifs, ils sont discutés avec le collaborateur, atteignables et réalistes.

La société de gestion a établi une liste de personnes dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'exposition aux risques de la société de gestion, ainsi que des modes de

rémunération variables susceptibles d'augmenter le niveau d'exposition aux risques de la société (les preneurs de risque). Les membres de l'organe exécutif sont également concernés.

Pour ces professionnels, il est prévu en cas de rémunération variable supérieure ou égale à 200 K€ :

- Qu'une fraction de celle-ci (50%) soit versée en parts d'OPC,
- Qu'une fraction de celle-ci (50%) soit différée sur plusieurs années.
- D'interdire aux personnes concernées de recourir à des stratégies individuelles, de couverture ou d'assurance en matière de rémunération ou de responsabilité, qui limiteraient la portée des dispositions d'alignement sur les risques contenus dans leurs dispositifs de rémunération.

MATIGNON FINANCES tient annuellement un comité des rémunérations composés des associés dirigeants. Le rôle de ce comité est de :

- Définir puis tenir à jour la politique de rémunération interne,
- S'assurer que la politique est compatible avec la stratégie économique de la SGP et qu'elle n'est pas source de conflits d'intérêts,
- S'assurer de la mise en œuvre de la politique,
- Le cas échéant décide des dates de versements des montants variables échelonnés,
- Définir l'enveloppe de rémunération variable pour l'exercice écoulé ainsi que les montants individuels de rémunération qui seront versés à chacun.

L'application de la politique de rémunération au titre de l'année N-1 fait l'objet d'un compte rendu écrit. Le réexamen annuel de la politique de rémunération prévu au 3° et 4° du I de l'article 314-85-2 du règlement général de l'AMF ne fait pas apparaître de modification dans la politique de rémunération.

- Eléments quantitatifs

	Montant total en € Rémunérations fixes	Nombre de bénéficiaires	Montant total en € Rémunérations variables	Nombre de bénéficiaires
Ensemble du personnel	2 807 041	26*	865 128	21
Personnel identifié comme « Preneurs de risque »	2 028 688	13	754 128	11

* y compris stagiaires

14. Suivi de la liquidité

Toutes les positions détenues par l'OPCVM sont essentiellement des titres de grandes et moyennes capitalisations, des ETF ou des OPC, dans la limite autorisée, à liquidité quotidienne.

15. Reporting SFTR

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

HORIZONS ET PATRIMOINE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :

MATIGNON FINANCES

43-45, avenue Kléber
75116 PARIS

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023



HORIZONS ET PATRIMOINE

Fonds commun de placement

43-45, avenue Kléber
75116 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP HORIZONS ET PATRIMOINE,

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 constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) HORIZONS ET PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

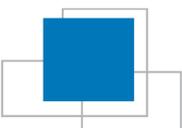
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE 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 FCP 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 FCP ou de cesser son activité.

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



RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

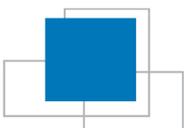
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir 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 FCP.

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 direction, 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 FCP 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 ;

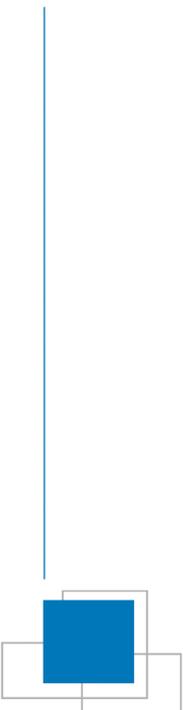


- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 14 mars 2024



Le commissaire aux comptes
GROUPE EXPERIENCE SAS
Arnaud RUDOWSKI



HORIZONS ET PATRIMOINE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

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	35 587 119,07	34 593 414,91
Actions et valeurs assimilées	4 267 684,29	4 581 993,86
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 267 684,29	4 581 993,86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	31 189 538,45	29 837 302,52
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	31 000 020,05	29 837 302,52
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	189 518,40	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	129 896,33	174 118,53
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	129 896,33	174 118,53
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	2 130 778,80	2 130 866,96
Opérations de change à terme de devises	1 899 314,84	1 922 632,68
Autres	231 463,96	208 234,28
COMPTES FINANCIERS	2 327 385,72	3 233 818,12
Liquidités	2 327 385,72	3 233 818,12
TOTAL DE L'ACTIF	40 045 283,59	39 958 099,99

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	37 857 700,05	37 483 489,73
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)	496 371,96	669 075,77
Résultat de l'exercice (a,b)	-253 423,77	-346 574,87
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	38 100 648,24	37 805 990,63
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	34 706,06	96 164,82
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	34 706,06	96 164,82
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	34 706,06	96 164,82
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 909 929,29	2 055 944,54
Opérations de change à terme de devises	1 854 943,42	1 920 734,56
Autres	54 985,87	135 209,98
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	40 045 283,59	39 958 099,99

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 0324	2 398 758,55	0,00
NQ USA NASDAQ 0324	308 074,43	0,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	757 000,00
Options		
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3000	0,00	471 258,78
S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3000	73 371,71	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BUND 0324	137 220,00	0,00
NK NIKKEI 225 0324	753 514,21	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	1 627 892,81
NQ USA NASDAQ 0323	0,00	206 544,55
NK NIKKEI 225 0323	0,00	603 625,97
EURO STOXX 50 0324	817 740,00	0,00
Options		
S&P 500 INDEX 12/2025 PUT 3500	440 230,25	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

Les valeurs en gras correspondent à des valeurs en attente de l'affectation de la SDG. Par défaut, elles sont classées en « autres opérations ».

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	60 990,55	14 944,07
Produits sur actions et valeurs assimilées	199 953,37	169 305,20
Produits sur obligations et valeurs assimilées	43 695,38	43 770,50
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	6,78
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	12 586,06	0,00
TOTAL (1)	317 225,36	228 026,55
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	18,69	524,50
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	28,81	16 685,59
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	47,50	17 210,09
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	317 177,86	210 816,46
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	582 690,93	543 715,39
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-265 513,07	-332 898,93
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	12 089,30	-13 675,94
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-253 423,77	-346 574,87

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013305430 - Part HORIZONS ET PATRIMOINE Part I : Taux de frais maximum de 0.85% TTC.

FR0007455639 - Part HORIZONS ET PATRIMOINE C : Taux de frais maximum de 1.50% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	37 805 990,63	35 882 170,98
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 163 478,51	6 105 156,01
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-5 241 330,82	-2 940 859,25
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	541 297,64	1 048 732,39
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-216 405,88	-622 787,86
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 342 502,13	2 019 553,92
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 078 244,49	-1 914 970,90
Frais de transactions	-17 833,05	-19 555,13
Différences de change	-84 909,84	117 720,47
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 181 144,90	-1 515 336,04
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 604 774,50	423 629,60
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-423 629,60	-1 938 965,64
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-29 528,42	-20 935,03
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-79 672,51	-50 144,09
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	50 144,09	29 209,06
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	-265 513,07	-332 898,93
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	38 100 648,24	37 805 990,63

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	2 780 204,69	7,30
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	2 780 204,69	7,30
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	2 011 484,46	5,28
Taux	137 220,00	0,36
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	2 148 704,46	5,64

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 327 385,72	6,11
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	137 220,00	0,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 327 385,72	6,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	137 220,00	0,36

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

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

	Devise 1 GBP		Devise 2 USD		Devise 3 CHF		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	184 841,51	0,49	430 600,23	1,13	362 090,75	0,95	178 389,28	0,47
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	3 115 481,88	8,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	170 562,96	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	596 453,54	1,57	231 966,53	0,61	319 732,77	0,84	615 796,33	1,62
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	1 854 943,42	4,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	2 780 204,69	7,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	1 193 744,46	3,13	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 899 314,84
	Dépôts de garantie en espèces	230 106,68
	Coupons et dividendes en espèces	1 357,28
TOTAL DES CRÉANCES		2 130 778,80
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 854 943,42
	Frais de gestion fixe	54 985,87
TOTAL DES DETTES		1 909 929,29
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		220 849,51

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part HORIZONS ET PATRIMOINE C		
Parts souscrites durant l'exercice	100 425,33	4 163 478,51
Parts rachetées durant l'exercice	-123 454,21	-5 137 118,40
Solde net des souscriptions/rachats	-23 028,88	-973 639,89
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	882 989,57	
Part HORIZONS ET PATRIMOINE Part I		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-102,98	-104 212,42
Solde net des souscriptions/rachats	-102,98	-104 212,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	722,00	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part HORIZONS ET PATRIMOINE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HORIZONS ET PATRIMOINE Part I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	576 228,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE Part I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 461,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-253 423,77	-346 574,87
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-253 423,77	-346 574,87

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-253 121,78	-344 313,08
Total	-253 121,78	-344 313,08

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE Part I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-301,99	-2 261,79
Total	-301,99	-2 261,79

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux 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	496 371,96	669 075,77
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	496 371,96	669 075,77

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	486 678,79	654 626,65
Total	486 678,79	654 626,65

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE Part I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 693,17	14 449,12
Total	9 693,17	14 449,12

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	31 938 443,09	34 167 927,23	35 882 170,98	37 805 990,63	38 100 648,24
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE C en EUR					
Actif net	31 183 809,35	33 337 599,58	35 040 540,54	36 987 500,20	37 353 543,54
Nombre de titres	760 536,69	811 783,48	829 332,85	906 018,45	882 989,57
Valeur liquidative unitaire	41,00	41,06	42,25	40,82	42,30
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,33	-0,39	0,96	0,72	0,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,44	-0,38	-0,54	-0,38	-0,28
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE Part I en EUR					
Actif net	754 633,74	830 327,65	841 630,44	818 490,43	747 104,70
Nombre de titres	773,00	843,00	824,98	824,98	722,00
Valeur liquidative unitaire	976,24	984,96	1 020,18	992,13	1 034,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,85	-9,39	23,29	17,51	13,42
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,19	-2,15	-6,48	-2,74	-0,41

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
SIEMENS AG-REG	EUR	1 000	169 920,00	0,45
TOTAL ALLEMAGNE			169 920,00	0,45
CANADA				
BARRICK GOLD CORP	USD	17 000	278 268,66	0,73
TOTAL CANADA			278 268,66	0,73
DANEMARK				
AP MOELLER MAERSK S.B	DKK	45	73 298,85	0,19
TOTAL DANEMARK			73 298,85	0,19
ETATS-UNIS				
BANK OF AMERICA CORP	USD	5 000	152 331,57	0,40
TOTAL ETATS-UNIS			152 331,57	0,40
FRANCE				
AMUNDI	EUR	3 070	189 112,00	0,49
AXA	EUR	6 898	203 422,02	0,53
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	254	179 705,00	0,47
ENGIE	EUR	11 620	184 967,16	0,49
SAINT-GOBAIN	EUR	2 915	194 313,90	0,51
SANOFI	EUR	2 000	179 520,00	0,47
TOTALENERGIES SE	EUR	3 125	192 500,00	0,51
VINCI SA	EUR	1 930	219 441,00	0,58
VIVENDI	EUR	21 500	208 034,00	0,55
TOTAL FRANCE			1 751 015,08	4,60
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	12 000	105 090,43	0,28
TOTAL ILES CAIMANS			105 090,43	0,28
ITALIE				
INTESA SANPAOLO	EUR	71 000	187 688,50	0,49
TOTAL ITALIE			187 688,50	0,49
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	290	197 693,00	0,52
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	66 000	205 788,00	0,54
PROSUS NV	EUR	8 064	217 607,04	0,57
STELLANTIS NV	EUR	9 086	192 168,90	0,50
TOTAL PAYS-BAS			813 256,94	2,13
ROYAUME-UNI				
RIO TINTO PLC	GBP	2 750	184 841,51	0,48
TOTAL ROYAUME-UNI			184 841,51	0,48
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	1 650	173 788,33	0,46
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	713	188 302,42	0,49
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 200	189 882,00	0,50
TOTAL SUISSE			551 972,75	1,45
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			4 267 684,29	11,20
TOTAL Actions et valeurs assimilées			4 267 684,29	11,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
ALLEMAGNE				
DJ EURO STOXX SM BANK EX	EUR	18 800	216 688,80	0,57
TOTAL ALLEMAGNE			216 688,80	0,57
FRANCE				
AVIVA OBLIG INTERNATIONAL SI.	EUR	11 000	1 209 890,00	3,18
BNPP MONEY 3M IC	EUR	242	5 741 919,67	15,07
CIC UNION DOLLAR CASH	USD	210	385 779,55	1,01
DNCA CONVERTIBLES EUROPE IC	EUR	58,6573	598 103,27	1,57
EdR SICAV-EURO SUSTAINABLE CREDIT Action I EUR	EUR	87	1 249 623,63	3,28
OFI FINANCIAL INVESTMENT SICAV ENERGY STRATEGIC METALS I CAP	EUR	10	393 250,30	1,03
OFI RS MONETAIRE IC	EUR	53	5 474 227,43	14,37
OSTRUM SRI CASH PLUS RC	EUR	128,6887	5 423 583,97	14,23
UNION + SI.3 DEC	EUR	10	1 950 926,00	5,12
TOTAL FRANCE			22 427 303,82	58,86
IRLANDE				
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	6 000	189 448,54	0,49
KraneShares CSI China Internet ETF USD	USD	6 000	98 950,83	0,26
Lazard Rathmore Alternative Fund EA Acc USD	USD	4 430	558 936,28	1,47
TOTAL IRLANDE			847 335,65	2,22
LUXEMBOURG				
ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-PT	EUR	504	591 590,16	1,55
ALQUITY SICAV-ALQUITY ASIA FUND-Y CAP	EUR	3 300	330 330,00	0,87
AMUNDI FUNDS VOLATILITY EURO I EUR AD D	EUR	860	717 558,20	1,88
AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD I USD C	USD	685	732 301,76	1,92
BDLCM FUNDS-DURANDAL - CLASSE E	EUR	10 700	1 136 875,00	2,99
LYXOR USD 10Y INFLATION BREAKEVEN UCITS	EUR	725	80 924,50	0,22
MS-GL FX IN O-Z	USD	31 000	1 150 064,92	3,02
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES SC EUR C	EUR	350	380 017,05	1,00
RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY IC EUR	EUR	26	363 822,94	0,95
SLFL BD INFL.PROTECTION CL.I C	EUR	8 675	779 622,25	2,05
TIKEHAU SHORT DURATION I-R	EUR	7 500	992 775,00	2,60
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1DD	EUR	30 000	252 810,00	0,66
TOTAL LUXEMBOURG			7 508 691,78	19,71
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			31 000 020,05	81,36
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
Invesco Solar Energy UCITS ETF	EUR	7 380	189 518,40	0,50
TOTAL IRLANDE			189 518,40	0,50
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			189 518,40	0,50
TOTAL Organismes de placement collectif			31 189 538,45	81,86

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0324	EUR	1	3 510,00	0,01
EURO STOXX 50 0324	EUR	18	-6 900,00	-0,02
NK NIKKEI 225 0324	USD	5	-3 166,98	-0,01
NQ USA NASDAQ 0324	USD	-1	506,72	0,00
SP 500 MINI 0324	USD	-11	-24 639,08	-0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-30 689,34	-0,08
TOTAL Engagements à terme fermes			-30 689,34	-0,08
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
S&P 500 INDEX 12/2024 PUT 3000	USD	5	9 681,90	0,03
S&P 500 INDEX 12/2025 PUT 3500	USD	10	85 508,37	0,22
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			95 190,27	0,25
TOTAL Engagements à terme conditionnels			95 190,27	0,25
TOTAL Instruments financier à terme			64 500,93	0,17
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	30 170	27 299,34	0,07
APPEL MARGE CACEIS	EUR	3 390	3 390,00	0,01
TOTAL Appel de marge			30 689,34	0,08
Créances			2 130 778,80	5,59
Dettes			-1 909 929,29	-5,01
Comptes financiers			2 327 385,72	6,11
Actif net			38 100 648,24	100,00

Parts HORIZONS ET PATRIMOINE Part I	EUR	722,00	1 034,77
Parts HORIZONS ET PATRIMOINE C	EUR	882 989,57	42,30